全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

红霞 主编

基金投资指南

开启基金投资的大门
掌握基金投资的技巧
控制基金投资的风险
坐享基金投资的收益

FUND

JIJIN TOUZI ZHINAN



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

F830.59
117
2007

红霞 主编

基金投资指南

开启基金投资的大门
掌握基金投资的技巧
控制基金投资的风险
坐享基金投资的收益



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图书在版编目(CIP)数据

基金投资指南/红霞主编.—北京:经济管理出版社,2007.4

ISBN 978—7—80207—892—5

Ⅰ.基…　Ⅱ.红…　Ⅲ.基金—投资—基本知识　Ⅳ.F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 036135 号

出版发行:经济管理出版社

北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 11 层

电话:(010)51915602　　邮编:100038

印刷:三河市新艺印刷厂　　经销:新华书店

选题策划:郭丽娟　　技术编辑:杨　玲

责任编辑:郭丽娟　　责任校对:龙　萧

880mm×1230mm/32　　7.875 印张　　168 千字

2007 年 4 月第 1 版　　2007 年 4 月第 1 次印刷

印数:1—8000 册　　定价:19.80 元

书号:ISBN 978—7—80207—892—5/F·765

·版权所有　翻印必究·

凡购本社图书,如有印装错误,由本社读者服务部负责调换。联系地址:北京阜外月坛北小街 2 号

电话:(010)68022974　　邮编:100836

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前　言

2006年基金市场出现火暴行情，许多股票型基金净值翻番，引发“基民”投资热情高涨，甚至出现了排队抢购的景象。2007年3月，4只限量百亿元左右的基金发行，其中有3只在一小时内被抢购一空。许多投资者摸黑排队还是一无所获，甚至出现了托关系买基金的现象，基金市场热火朝天。

中国基金市场2006年年底共有308只基金，基金净值资产7178亿元。借助股市大牛市，168只偏股型基金2006年平均净值增长率高达103.31%，其中90只收益率翻倍，最高的一只达到167.54%，超过1/3的基金取得了100%的收益，这种收益水平远远超过了多数普通投资者的收益率水平。强烈的赚钱效应，吸引着越来越多的股民放弃了自己炒股的念头，转而成为基金投资者。

虽然2006年国内基金的高收益有一定的偶然性，但不可否认，经历了前两年的市场考验，基金公司的管

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



理水平和市场影响力已达到了前所未有的高度。特别是作为证券投资市场的第一大主力，在机构博弈的时代，散户借助基金入市已经成为投资大趋势。

如果投资者能树立正确的投资理念、制定稳妥的投资目标、恪守严格的基金投资原则，那么，就可以在不具备专业投资技能的情况下实现投资获利的愿望，可以在不花费太多的精力和时间的前提下实现资产的增值，达到轻松理财和快乐理财的目的。

本书正是建立在这样的理念基础上，详细介绍了基金投资的知识和策略，以便帮助投资者清晰了解基金、掌握基金的投资方法与技巧，为投资者进一步精选基金投资组合，实现更高的收益打下坚实的基础。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目 录

第一章 基金投资入门 ………………………………… (1)

一、基金的分类………………………………………… (1)
二、封闭式基金与开放式基金…………………………… (5)
三、保本型基金与货币市场基金 ……………………… (14)
四、指数型基金与债券型基金 ………………………… (19)
五、成长型基金与价值型基金 ………………………… (22)
六、收益型基金与平衡型基金 ………………………… (24)
七、LOF 基金与 ETF 基金 …………………………… (25)
八、基金投资的要素与原则 …………………………… (31)
九、基金投资的方式 …………………………………… (33)
十、基金交易的指标 …………………………………… (39)
十一、基金交易的渠道 ………………………………… (41)
十二、基金的转换与套利 ……………………………… (53)

第二章 基金投资技巧……………………………………… (58)

一、基金管理公司的选择 ……………………………… (58)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



二、基金经理的选择 …………………………………（64）
三、基金产品的选择 …………………………………（67）
四、基金转换时机的选择 ……………………………（73）
五、新基金的选择 ……………………………………（77）
六、基金拆分的应对技巧 ……………………………（79）

第三章　基金投资方法……………………………………（82）

一、逆向思维法 ………………………………………（82）
二、四点评估法 ………………………………………（85）
三、“时间差”法………………………………………（86）
四、重视“细节”法 …………………………………（88）
五、“核心—卫星”投资法……………………………（91）
六、专业标准法 ………………………………………（93）
七、定期定额投资法 …………………………………（95）

第四章　基金投资组合 ………………………………（106）

一、构建基金投资组合………………………………（106）
二、单身型基金组合配置……………………………（107）
三、白领精英型基金组合配置………………………（112）
四、家庭形成型基金组合配置………………………（116）
五、家庭成长型基金组合配置………………………（119）
六、退休养老型基金组合配置………………………（121）
七、调整基金投资组合………………………………（123）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第五章　基金品种投资策略 …………………………… (128)

一、开放式基金投资策略 …………………………… (128)
二、封闭式基金投资策略 …………………………… (131)
三、股票型基金投资策略 …………………………… (135)
四、货币市场基金投资策略 ………………………… (138)
五、债券型基金投资策略 …………………………… (142)
六、指数型基金投资策略 …………………………… (144)
七、ETF 基金投资策略 ……………………………… (146)
八、LOF 基金投资策略 ……………………………… (149)

第六章　基金投资风险控制 …………………………… (151)

一、买基金要关注哪些风险 ………………………… (151)
二、承受风险能力的评价 …………………………… (153)
三、衡量基金风险的指标 …………………………… (154)
四、投资基金的误区 ………………………………… (156)
五、基金投资"十三戒" …………………………… (159)
六、基金组合"八忌" ……………………………… (164)
七、如何安全申购新基金 …………………………… (167)
八、回避电子化带来的风险 ………………………… (170)

第七章　基金理财建议 ………………………………… (172)

一、单身贵族基金理财 ……………………………… (172)
二、"保本增强理财"方案 ………………………… (174)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



三、股票投资者基金理财 …………………………… (176)
四、巧用信用卡投资基金 …………………………… (177)
五、投资基金省钱六招 ……………………………… (179)

附　录 ………………………………………………… (183)

一、基金常用名词释义 ……………………………… (183)
二、开放式基金名称及代码 ………………………… (193)
三、中华人民共和国证券投资基金法 ……………… (204)
四、上海证券交易所开放式基金认购、申购、赎回业务办理规则（试行） ……………………………… (230)
五、深圳证券交易所开放式基金申购、赎回业务实施细则 ……………………………………… (233)
六、深圳证券交易所开放式基金场内申购、赎回业务答记者问 ……………………………………… (235)
七、中国工商银行基金定投业务规则 ……………… (239)

后　记 ………………………………………………… (242)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章 基金投资入门

一、基金的分类

基金是一种间接的证券投资方式。基金管理公司通过发行基金单位，集中投资者的资金，由基金托管人（即具有资格的银行）托管，由基金管理人管理和运用资金，从事股票、债券等金融工具投资，然后分享收益，当然也得共担投资风险。

基金有很多种，可以根据是否开放、策略、标的的不同，区分为不同的类型，投资者可以依照自己的风险属性自由选择。



按投资比例分类

1. 股票型基金：以股票投资为主，60％以上的基金资产投资于股票的基金。

2. 指数型基金：以某种指数的成分股为主要投资对象的基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 偏股型基金：以股票投资为主，股票投资配置比例的中值大于债券资产配置比例的中值，二者之间的差距一般在10%以上；差异在5%～10%之间者辅之以业绩比较基准等情况决定归属。

4. 股债平衡型基金：股票资产与债券资产配置比例可视市场情况灵活配置，股票投资配置比例的中值与债券资产配置比例的中值之间的差异一般不超过5%。

5. 偏债型基金：以债券投资为主，债券资产配置比例的中值大于股票资产配置比例的中值，二者之间的差距一般在10%以上；差异在5%～10%之间者辅之以业绩比较基准等情况决定归属。

6. 债券型基金：包括两类基金，一种是不进行股票投资的纯债券基金，另一种是只进行新股认购，但不进行积极股票投资的基金。

7. 货币型基金：是指以国库券、大额银行可转让存单、商业票据、公司债券等货币市场短期有价证券为投资对象的投资基金。

 按投资对象分类

1. 期货基金是一种以期货为主要投资对象的投资基金。期货是一种合约，只需一定的保证金（一般为5%～10%）即可买进合约。期货可以用来套期保值，也可以以小博大，如果预测准确，短期能够获得很高的投资回报；如果预测不准，遭受的损失

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



也很大，具有高风险、高收益的特点。因此，期货基金也是一种高风险的基金。

2. 期权基金是以期权为主要投资对象的投资基金。期权也是一种合约，是指在一定时期内按约定的价格买入或卖出一定数量的某种投资标的的权利。如果市场价格变动对履约有利，投资者就会行使这种买入和卖出的权利，即行使期权；反之，亦可放弃期权而听任合同过期作废。作为对这种权利占有的代价，期权购买者需要向期权出售者支付一笔期权费（期权的价格）。期权基金的风险较小，适合于收入稳定的投资者。

3. 认股权证基金是指以认股权证为投资对象的投资基金。



按照基金规模是否随时变化分类

可分为开放式基金和封闭式基金。

1. 封闭式基金是指发行总额事先确定，基金规模总数不变，基金上市后投资者通过证券市场（一般是交易所）转让、买卖的基金。

2. 开放式基金是指发行总额不固定，基金规模随时增减，投资者可以按基金净值在国家规定的营业场所申购和赎回的基金。



根据组织形态分类

可分为公司型投资基金和契约型投资基金。

1. 公司型投资基金是指具有共同投资目标的投资者组成以盈利

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



为目的的股份制投资公司，并将资产投资于特定对象的投资基金。

2. 契约型投资基金也称信托型投资基金，是指基金发起人依据其与基金管理人、基金托管人订立的基金契约，发行基金单位而组建的投资基金。目前国内已经发起成立的开放式基金都是契约型基金。



按投资策略分类

基金又可以分为以下几种，其投资风险性依次降低。

1. 积极成长型基金：以追求资本的最大增值为操作目标，通常投资于价格波动性大的个股，择股的指标常常是每股收益成长、销售成长等数据，最具冒险进取特性，风险/报酬最高，适合冒险型投资者。

2. 成长型基金：以追求长期稳定增值为目的，投资标的是以具有长期资本增长潜力、素质优良、知名度高的大型绩优公司股票为主。

3. 价值型基金：以追求价格被低估、市盈率较低的个股为主要策略，希望能够发现那些暂时被市场所忽视、价格低于价值的个股。

4. 平衡型基金：以兼顾长期资本和稳定收益为目标。通常有一定比重资金投资于固定收益的工具，如债券、可转换公司债等，以获取稳定的利息收益和控制风险，其他的部分则投资股票，以追求资本利得；风险/报酬适中，适合稳健、保守的投资者。

5. 保本型基金：以保障投资本金为目标，结合低风险的收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



益型金融工具和较具风险的股票。运作方式是将部分资金投资于国债等风险较低的工具，部分资金投资于股票，而投资股票的部分份额可能会根据基金净值决定，净值越高，可投资于股票的部分就越高。



按是否需要支付销售费用分类

根据投资者买卖基金凭证时是否需要支付销售费用，可以将基金分为收费基金和不收费基金。

1. 收费基金是指投资者在购买基金时，需要支付一定的销售费用的基金。

2. 不收费基金是指投资者在购买基金时，不需支付销售费用的基金。但是该类基金一般会收取少量的赎回费用，防止经常性的赎回。

从总体上讲，现在的大多数基金都是收费基金；收费基金和不收费基金都是开放式基金。

二、封闭式基金与开放式基金



封闭式基金

封闭式基金是指基金规模在发行前已确定，在发行完毕后和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



规定的期限内，基金规模固定不变的投资基金。

1. 基金成立后在证券交易所挂牌，之后投资者所有买卖交易皆需通过集中市场撮合，交易流程与买卖股票相同，须通过证券经纪商买卖。买卖的价格、成交的几率均由市场供需决定。因此，封闭式基金每天有两种报价：一个是集中市场的市价，另一个则是基金公司每日计算的净值。封闭式基金因为可以在交易所交易，和股票一样，所以有了溢价或折价的存在，投机性更强。

2. 与买卖股票一样，投资封闭式基金的第一步就是到证券营业部开户，其中包括基金账户和资金账户（也就是所谓的保证金账户）。

如果是以个人身份开户，必须带上身份证；如果是以公司或企业的身份开户，则必须带上公司的营业执照副本、法人证明书、法人授权委托书和经办人身份证。

在开始买卖封闭式基金之前，必须在已经与你所选定的证券商联网的银行存入现金，然后到证券营业部将存折里的钱转到保证金账户里。在这之后，可以通过证券营业部委托申报或通过无形报盘、电话委托申报买入和卖出基金单位。

必须注意的是，如果已有股票账户，就不需要另外再开立基金账户了，原有的股票账户可以用于买卖封闭式基金。但基金账户却不可以用来买卖股票，只能用来买卖基金和国债。

3. 基金投资者买卖封闭式基金涉及的费用仅佣金一项。佣金的金额不超过买卖成交金额的 0.3%，起点为 5 元，由投资者交证券商。佣金双向收取。

4. 一般而言，封闭式基金都有一个明确的存续期。存续期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



到期的基金届时将通过持有人大会来决定这些基金的未来发展方向，或者是清算，或者转为开放式基金。

基金“封转开”指通过证券市场交易的封闭式基金转为可以直接按净值申购和赎回的开放式基金。封转开之后，基金将采取原来的净值，因而原本的折价因素消除了。由于封闭式基金的交易价格和净值之间存在较大折价，因此封转开理论上存在较大套利空间，剔除炒作的因素之后，为快到期的那些封闭式基金带来更好的投资机会。

表 1—1 封闭式基金存续期到期日一览表

基金代码	基金简称	基金存续期到期日
500028	基金兴业	2006—11—14
184702	基金同智	2007—3—13
500017	基金景业	2007—3—30
500013	基金安瑞	2007—4—28
500019	基金普润	2007—5—8
184720	基金久富	2007—5—20
500010	基金金元	2007—5—27
184711	基金普华	2007—5—28
500035	基金汉博	2007—5—29
184738	基金通宝	2007—5—30
184708	基金兴科	2007—5—30
500016	基金裕元	2007—5—31
500021	基金金鼎	2007—5—31
184695	基金景博	2007—6—30

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

基金代码	基金简称	基金存续期到期日
184696	基金裕华	2007—7—31
184709	基金安久	2007—8—30
500039	基金同德	2007—11—30
184710	基金隆元	2007—12—29
184718	基金兴安	2007—12—29
500007	基金景阳	2007—12—31
500029	基金科讯	2008—1—11
184719	基金融鑫	2008—2—4
184700	基金鸿飞	2008—4—14
184713	基金科翔	2008—12—13
184712	基金科汇	2008—12—13
500025	基金汉鼎	2008—12—31
184706	基金天华	2009—7—11
184703	基金金盛	2009—11—30
184705	基金裕泽	2011—5—31
500001	基金金泰	2013—3—27
184688	基金开元	2013—3—27
500008	基金兴华	2013—4—28
500003	基金安信	2013—6—22
500006	基金裕阳	2013—7—25
184689	基金普惠	2014—1—6
500002	基金泰和	2014—4—7
184690	基金同益	2014—4—8
184691	基金景宏	2014—5—5
500005	基金汉盛	2014—5—9

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

基金代码	基金简称	基金存续期到期日
184692	基金裕隆	2014－6－14
500009	基金安顺	2014－6－14
500018	基金兴和	2014－7－13
184693	基金普丰	2014－7－14
184698	基金天元	2014－8－25
500011	基金金鑫	2014－10－20
184699	基金同盛	2014－11－5
184701	基金景福	2014－12－30
500015	基金汉兴	2014－12－30
500038	基金通乾	2016－8－28
184728	基金鸿阳	2016－12－9
500056	基金科瑞	2017－3－12
184721	基金丰和	2017－3－22
184722	基金久嘉	2017－7－5
500058	基金银丰	2017－8－14

 开放式基金

对开放式基金而言，投资者可以随时依据基金净值，直接向基金公司买进、赎回或转换，而不需要通过集中市场撮合交易(LOF 和 EFT 除外)。开放式基金每天只有一个净值报价，买进和赎回都是按照净值进行，没有折价、溢价的情形。股市收盘后，基金公司即会计算出当日净值。基金规模随投资者的买卖而增减。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1. 开放式基金的优势。

(1) 透明度高。开放式基金每天都会披露基金单位资产净值，准确体现基金运作的真实价值。

(2) 流动性好。一方面，投资者可以随时按照基金单位资产净值申购、赎回，避免了折价风险；另一方面，基金管理人为满足投资者的赎回需要，不会持有难以变现的资产，使组合流动性优于封闭式基金。

(3) 更好的客户服务。开放式基金的投资者可以享受到基金公司或代销商的一系列服务，如账户查询和理财咨询，这些是封闭式基金所没有的。

2. 开放式基金的封闭期。基金成功募集足够资金宣告成立后，会有一段不接受投资者赎回基金单位申请的时间段，称之为基金的封闭期。封闭期是为了让基金经理将募集来的资金根据证券市场状况完成初步的投资安排。根据《开放式证券投资基金暂行办法》规定，基金封闭期不得超过 3 个月。

3. 开放式基金的开户手续。

(1) 到基金管理公司、拥有基金代销资格的银行或证券营业部等基金销售网点填写开户申请表，办理开户。

(2) 如果以个人身份开户，要带上身份证等身份证件和印鉴；如果以企业或公司的身份开户，则要带上公司的营业执照副本、法人证明书、法人授权委托书、经办人身份证和印鉴等，办理开户手续。

(3) 必须预留一个接受赎回款项的银行存款账户。

4. 投资开放式基金的获利方式。投资开放式基金赚的是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



"基金净值上涨"的钱，不像封闭式基金，上市后的价格可能会受市场供需的影响产生溢价或折价的情形。购买开放式基金可以通过两种方式获利：

（1）净值增长：由于开放式基金所投资的股票或债券升值或获取红利、股息利息等，导致基金单位净值的增长；而基金单位净值上涨以后，投资者卖出基金单位数时所得到的净值差价，也就是投资的毛利；再把毛利扣掉申购费和赎回费用，就是真正的投资收益。

（2）分红收益：根据国家法律法规和基金合同的规定，基金会定期进行收益分配，获得的分红也是获利的组成部分。

①利息收入：指投资国债、金融债、企业债或银行存款产生的利息给付；

②资本利得：指买卖股票或债券获得的差价收入；

③其他收入：指运用基金资产带来的成本或费用节约计入的收入。

这些收益均包含在基金单位资产净值中，到一定时候会按照基金契约以分红的形式分配给投资者。

5. 开放式基金的认购、申购、赎回。

在开户之后，只要按照销售机构规定的方式准备好购买基金的资金，并且填写和提交《申购申请表》，就可以买入开放式基金。同样，只要到销售网点填写并提交《赎回申请表》，便能卖出基金。

（1）在开放式基金的发行期内购买，称为认购。国内许多开放式基金在发行时为吸引更多投资者，认购费率会比基金成立后

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



低廉。

(2) 基金封闭期结束后，如果再申请购买开放式基金，习惯上称为基金申购，以区分在发行期内的认购。

(3) 如果申请将手中持有的基金单位按公布的价格卖出并收回现金，习惯上称之为基金赎回。赎回开放式基金采用未知价法，即基金单位交易价格取决于赎回行为发生时尚未确知（但当日收市后即可计算并于下一交易日公告）的单位基金资产净值。

赎回基金单位金额计算方法如下：

赎回金额＝赎回份额×T日基金单位净值－赎回费用

赎回费用＝赎回份额×T日基金单位净值×赎回费率

例如，投资者赎回8000份基金单位，假设当日的基金单位资产净值为1.1688元，其得到的赎回金额为：

赎回费用＝ 1.1688×8000×0.5％＝ 46.75元

赎回份额＝ 1.1688×8000 － 46.75 ＝ 9303.65元

通常在提出买入或卖出申请的两天后，可以到销售网点打印确认单，或通过基金管理公司的客户服务电话查询基金买卖的确认情况。此外，在提出卖出申请后的7日内，赎回资金划到客户指定的银行存款账户。

6. 伞形基金。伞形基金实际上就是开放式基金的一种组织结构。在这一组织结构下，基金发起人根据一份总的基金招募书发起设立多只相互之间可以根据规定的程序进行转换的基金，这些基金称为子基金或成分基金，而由这些子基金共同构成的这一基金体系就合称为伞形基金，通常认为“伞形结构”的提法可能更为恰当。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





开放式基金与封闭式基金的区别

1. 基金份额和赎回不同。根据《中华人民共和国证券投资基金法》总则，“封闭式基金是指经核准的基金份额总额在基金合同期限内固定不变，基金份额可以在依法设立的证券交易场所交易，但基金份额持有人不得申请赎回的基金”。而开放式基金的基金份额总额不固定，基金份额可以在基金合同约定的时间和场所申购或者赎回。

2. 基金规模和续存期不同。开放式基金因投资者可随时申购和赎回，所以基金规模不固定，也不设定续存期。而封闭式基金规模固定，有续存期规定。

3. 买卖方式不同。开放式基金类似保险产品，可通过基金管理公司的投资顾问销售，也可通过银行代理销售。开放式基金的投资者需缴纳的相关费用（如首次认购费、赎回费）包含于基金价格之中。封闭式基金类似股票，在交易所交易，需要交纳一定比例的证券交易税和手续费。一般而言，买卖封闭式基金的费用要高于买卖开放式基金的费用。

4. 定价方式不同。虽然两者的价值均是按基金单位核算的资产净值，但是开放式基金价格严格按照单位资产净值计算，而封闭式基金交易价格会受到时常供求因素影响，因此在单位资产净值基础上会有折价和溢价的情形。

5. 投资策略不同。由于封闭式基金不能随时被赎回，其募集得到的资金可全部用于投资，这样基金管理公司便可据以制定

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



长期的投资策略，取得长期经营绩效。而开放式基金则必须保留一部分现金，以便投资者随时赎回，因此不能尽数地用于长期投资。

三、保本型基金与货币市场基金



保本型基金

保本型基金属于“半封闭”的开放式基金，通常以保本和增值为目标，主要投资于风险很低、高分红和回报的证券，以保证投资者到期能得到本金加收益的基金，一般能获得高于同期银行存款利息的回报，是一种储蓄替代产品。在基金产品的一个保本周期内规定一定的封闭期限（在我国一般是 3 年，在国外甚至达到了 7～12 年），投资者可以拿回原始投入本金，但若提前赎回，将不享受优待。

如果不考虑通货膨胀压力的话，保本型基金基本是无风险概念，主要投资剩余期限在 3 年以内的短期债券。这类基金对于风险承受能力比较弱的投资者或是在未来股市走势不确定的情形下，是一个很好的投资品种，它既可以保障所投资本金的安全，又可以参与股市上涨的获利，具有其特定的优势。

1. 保本型基金的特点。保本型基金可以控制本金损失的风险。基金持有人持有到期，如可赎回金额高于或等于其投资金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



额，基金管理人将按赎回金额支付给投资者。如果可赎回金额低于其投资金额，基金管理人将按投资金额扣除已分红金额支付给投资者，并由担保人提供担保。由第三方提供不可撤销的连带责任担保正是保本型基金与其他基金最大的不同，从而保证期初全部投资的安全。

2. 保本型基金如何保本？

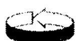
（1）保本型基金靠什么实现保本，要看其资金运作机制。以南方避险增值基金为例，该基金将一定比例资金投资于债券，并将这部分投资所获得的固定收益数额放大一定倍数进行股票投资。在实际投资操作中，根据股市、债市上涨和下跌的情况，动态调整股票和债券的投资组合，确保在本金安全的前提下，把握股市上涨的收益机会，获得较高的预期收益。

当基金前期收益越多、净值水平越高时，下跌至保障本金水平的余地越大，即基金承受风险的能力越大，此时投资于股票资产的比例上限越大；反之，当基金前期收益越少、净值水平越低时，下跌至保障本金水平的余地越小，即基金承受风险的能力越小，此时投资于股票资产的比例上限越小。

（2）在我国，保本型基金基本都有第三方担保。在国外，由于可以投资金融衍生工具，保本型基金的风险较高的投资部分也可以通过把债券部分产生的利息投资在金融衍生工具上，通过放大杠杆操作来追求收益。不过，需要提醒投资者的是，保本型基金并非在任何时间赎回都可保本，在保本期到期之前赎回，也可能面临本金损失的风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





货币市场基金

货币市场基金，是一种功能类似于银行活期存款，而收益却高于银行存款的低风险投资产品。它为个人及企业提供了一种能够与银行中短期存款相替代，相对安全、收益稳定的投资方式；而且它既可以在提供本金安全性的基础上，为投资者带来一定的收益，又具有很好的流动性。

1. 货币市场基金的特点。

(1) 货币市场基金与其他投资于股票的基金最主要的不同在于基金单位的资产净值是固定不变的，通常是每个基金单位为 1 元。投资该基金后，投资者可利用收益再投资，投资收益就不断累积，增加投资者所拥有的基金份额。

(2) 衡量货币市场基金表现好坏的标准是收益率，这与其他基金以净资产价值增值获利不同。

(3) 流动性好、资本安全性高。这些特点主要源于货币市场是一个低风险、流动性高的市场。同时，投资者可以不受到日期限制，随时可根据需要转让基金单位。

(4) 风险性低。货币市场工具的到期日通常很短，货币市场基金投资组合的平均期限一般为 4～6 个月，因此风险较低，其价格通常只受市场利率的影响。

(5) 投资成本低。货币市场基金通常不收取赎回费用，并且其管理费用也较低，货币市场基金的年管理费用为基金资产净值的 0.25%～1%，比传统的基金年管理费率 1%～2.5%低。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



(6) 货币市场基金均为开放式基金。货币市场基金通常被视为无风险或低风险投资工具，适合资本短期投资生息以备不时之需，特别是在利率高、通货膨胀率高、证券流动性下降、可信度降低时，可使本金免遭损失。

2. 关注每万份基金单位收益。

通常反映货币市场基金收益率高低有两个指标：一是每万份基金单位收益；二是七日年化收益率。每万份基金单位收益，是指把货币基金每天运作的收益平均摊到每 1 份额上，然后以 1 万份为标准进行衡量和比较的一个数据。近七日年化收益率，是指货币基金七个自然日每万份基金份额平均收益折算出来的年收益率。

这两种指标都是衡量货币基金的收益标准。每万份收益在基金出现大宗交易或者赎回的时候，变化得最明显，而近七日年化收益率则是七日内收益情况的一个平均值。因此，如果近七日年化收益率一样的话，并不意味每天的每万份收益也会一样。

投资者真正要关心的应是每万份基金单位收益，它所反映的是投资者每天可获得的真实收益。这个指标越高，投资者可获得的真实收益就越高，而近七日年化收益率与投资者的真正收益，仍存在着一定的距离。

3. 货币市场基金的赎回。一般申购或认购货币市场基金的最低资金量要求为 1000 元，追加的也是 1000 元的整数倍。货币市场基金的收益每月集中结转一次。如果想在结转前赎回，货币市场基金按照份额赎回；未结转基金收益的处理办法为：赎回金额＝赎回份额×基金份额净值＋对应的待支付收益。

例如，某投资者赎回 10000 份鹏华货币市场基金，若该

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



10000 份基金份额对应的待支付收益为 16.00 元，则可确认其得到的赎回金额为：10000×1.00＋16.00＝10016.00 元。

货币基金对于大额赎回有一定限制，规定每天只能够赎回基金总额的 10％。购买规模大的货币基金，就能够规避这种问题。

4. 适合的投资者。货币市场基金成为中国人的现金管理工具是未来的趋势，越早了解并购买，就越早能够享受到这种理财产品带来的便利和实惠。无论你是一个回避风险的投资者，还是你只需将一部分资产配置到风险水平较低的理财产品，只要在乎资金的流动性，货币市场基金都是极佳的选择。

一般而言，拥有一定金额的短期闲置资金，并希望有稳定增值机会的投资者，均适合投资货币市场基金。具体来说，以下两类客户群体更应关注和投资货币市场基金：

（1）专业投资者。将货币市场基金作为投资组合的类属资产配置，达到优化组合或避险的目的。

（2）活期存款客户、银行定期存款客户、国债投资者。追求本金安全、高流动性并希望获取稳定收益，将货币市场基金作为现金管理的工具。

特别是忙于事业的工薪阶层，如果每月都拿出一定的闲置资金购买货币市场基金，选择收益结转份额的方式，那么长期积累的这种复利回报将相当可观。同时它不像股票、债券那样占用资金，随时可转为现金，只有一两天的周转时间，非常便利。

国内的货币市场基金还在研究开发多种功能，如与银行卡结合，集储蓄、理财、消费等用途于一身，还可以用来缴纳各种杂费、按揭和保险扣款。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



四、指数型基金与债券型基金



指数型基金

指数型基金是指按照某个指数成分股的构成与权重，采用被动方式投资于该指数中的全部或大部分成分股，以获得与该指数同等收益水平，是一种以拟合目标指数、跟踪目标指数变化为原则，实现与市场同步成长的基金品种。

1. 指数型基金投资特点。

（1）省时省力。指数型基金的绩效表现，基本与标的指数代表的大势一致，研究大势比研究个股简单，太多的上市公司包含着极为庞杂的信息，普通投资者无法过滤和判断。而投资指数型基金只需判断指数涨跌，不必费心挑选个股。看准了大势，就可购买指数基金，指数涨多少，基金就涨多少，简单明了；反之，亦然。

（2）由于指数型基金是更分散化的投资组合，风险相对于主动型基金更小，最低只需投入 100 元（申购时需 1000 元）即可拥有组合证券，而购买市值较大的 5 只股票各 1 手，却至少要投资几千元。指数型基金对于风险承受能力较弱的个人投资者更为合适。

（3）由于指数型基金采取持有策略，不用经常换股，这些费用远远低于积极管理的基金，如大成沪深 300 指数基金的管理费和托管费两项费用仅为 0.75％和 0.15％，而一般主动型的股票

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



型基金管理费和托管费一般是1.5%和0.25%。

（4）一般主动型基金都有部分仓位投资债券等固定收益品种，而指数型基金基本是满仓，所以当牛市启动时，指数型基金的收益率往往会更高。

2. 指数型基金的品种和特征。目前封闭式基金中的兴和、普丰、天元三只指数型基金均为增强型指数型基金；开放式基金中的指数型基金有华安上证180、天同180、博时裕富、融通深证100、易方达上证50、长城久泰、银华—道琼斯88、华夏50ETF、嘉实300等。

在现有的指数中，上证50指数基金的蓝筹特征较为明显，行业集中度高——集中在银行、钢铁、石油石化等方面，与经济发展的关联度高；上证180指数、深证100指数等则分别反映了沪深两市的整体情况。此外，还有新华富时指数、道琼斯88指数等。



债券型基金

债券型基金是一种以债券为投资对象的证券投资基金，它通过集中众多投资者的资金，对债券进行组合投资。债券型基金具有低风险且收益稳定的特点，利息收入是债券型基金的主要收益来源。债券型基金适合追求稳定收益的投资者的需要。

1. 债券型基金与其他理财产品的区别。

（1）与银行人民币理财产品的区别。银行人民币理财是指银行以高信用等级人民币债券（含国债、金融债、央行票据、其他债券等）的投资收益为保障，面向个人客户发行，到期向客户支

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



付本金和收益的低风险理财产品。人民币理财产品更像是“定期储蓄”的替代品。

相对于人民币理财产品均有一段时间的锁定要求，债券型基金的流动性是该产品十分突出的优势，客户可以随时申购、赎回，非常便利。另外，在运作的透明度上，债券型基金也有显著优势。

（2）与股票型基金、货币市场基金的区别。债券型基金主要以各类债券为主要投资对象，通过国债、企业债等债券的投资获得稳定的利息收入，具有低风险和稳定收益的特征。与股票型基金、货币市场基金相比，债券基金风险高于货币市场基金，低于股票型基金，适合风险承受能力较低的稳健型投资者。

2. 要懂得如何选择债券型基金，首先需要了解债券是什么。

投资债券相当于贷款给债券的发行人，本金会在债券到期的时候偿还，同时会定期（如每半年）得到利息收入。债券还有多长时间到期和发行人的还款能力，是债券投资最需要关心的两个因素。投资债券型基金的基本要素是利率敏感程度与信用素质。

（1）债券价格的涨跌与利率的升降成反向关系，利率上升时，债券价格下滑。不同债券价格对市场利率变动的敏感性不一样。债券久期是衡量这种敏感性最重要和最主要的标准。久期取决于债券的三大因素：到期期限、本金和利息支出的现金流、到期收益率。久期以年计算，但与债券的到期期限是不同的概念。久期等于利率变动一个单位所引起的价格变动。如市场利率变动1%，债券的价格变动3，则久期是3。

久期越长，债券型基金的资产净值对利息的变动越敏感。假

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



如某只债券型基金的久期是5年，那么如果利率下降1个百分点，则基金的资产净值约增加5个百分点；反之，如果利率上涨1个百分点，则基金的资产净值要遭受5个百分点的损失。又如，有两只债券型基金，久期分别为4年和2年，前者资产净值的波动幅度大约为后者的两倍。这项指标可以了解所考察的基金由于利率的变动而获益或损失多少。

（2）债券型基金的信用素质取决于其所投资债券的信用等级。

债券的信用等级，可参考国际权威评级机构对发行人偿债能力的评价：评级为AAA、AA、A和BBB的债券都属于投资级债券，发行人被认为具有还本付息能力；评级BB、B、CCC、CC和C的债券属于非投资级债券，也是高利息债券，评级机构认为其发行人可能不会履行偿还债务的承诺；已经不履行偿债承诺的发行人获得最低的评级D。AAA代表最高的信用等级，而D代表最差的信用等级。

五、成长型基金与价值型基金

 成长型基金与价值型基金投资风格差异

1. 成长型基金的投资风格旨在挑选盈利增长优于平均水平，并具备增值潜力的公司，在选股时并不看重目前股价高低，而是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



预期未来股价表现会优于市场平均水平。

2. 价值型基金的投资风格旨在买入价格比内在价值显得较低的股票，预期股票价格会重返应有的合理水平。

 成长型基金与价值型基金投资策略差异

1. 价值型基金的基金经理热衷于“低买高卖”的投资策略，因此，价值型投资的第一步就是寻找价格低廉的股票。价值型基金经理往往钟情于公用事业、金融、工业原材料等较稳定的行业，投资于那些股价预期会上升的公司。即使都是价值型投资，每个基金经理挑选股票的标准也可能不同：有的偏好那些深陷泥沼、一般投资者不会购买的公司；有的投资于暂时出现困难的公司；有的不仅衡量公司成长性，还考虑其价格是否合适。

2. 成长型基金的基金经理通常更关注公司的成长性，包括收入和净利润的增长。有些基金经理还考察现金流量的增长性。每个基金经理对成长性的期望值可能不同，具体选股方式也不一样，有的完全不考虑股票的内在价值，有的同时考虑成长性和内在价值。

 复合投资优于单一投资

成长与价值是股票基金的两大主流投资风格。坚持单一风格难以获得长期超越市场的业绩，而采取复合型的投资风格，投资者则可根据市场变化随时改变两种投资风格在投资组合中的比

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



价证券在投资组合中有比较稳定的组合比例，一般是把资产总额的25％～50％投资于债券，其余的投资于普通股。其风险和收益状况介于成长型基金和收益型基金之间。该类型基金既关心资本增值也关心股利收入，甚至还考虑未来股利的增长，但最关心的还是资本增值的潜力。

2. 投资策略：这种基金同时投资成长型股票和良好股利支付记录的收入型股票，其目标是获取股利收入、适度资本增值和资本保全，从而使投资在承受相对较小风险的情况下，有可能获得较高的投资收益。其净值的波动较平稳，获得的收益与相应的风险均介于成长型基金和指数型基金之间。

因此，平衡型基金适合于那些既想得到较高股利收入又希望比成长型基金更稳定的投资者，如主要寻求资金保全的保险基金和养老基金，以及那些相对保守的个人投资者。

七、LOF基金与ETF基金

 LOF基金

LOF（Listed Open-Ended Fund），是一种可以在交易所挂牌交易的开放式基金，是根据中国的证券登记、结算、交易系统以及法律、税务等方面的现状，抓住交易所交易基金（ETF）的特点设计的具中国特色的ETF。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



LOF 也就是上市型开放式基金，发行结束后，投资者既可以在指定网点申购与赎回基金份额，也可以在交易所买卖该基金。LOF 提供的是一个交易平台，基金公司可以基于这一平台进行封闭式基金转开放、开放式基金上市交易等，但是不具备指数期货的特性。

不过投资者如果是在指定网点申购的基金份额，想要上网抛出，须办理一定的转托管手续；同样，如果是在交易所网上买进的基金份额，想要在指定网点赎回，也要办理一定的转托管手续。

1. LOF 打破了封闭式基金和开放式基金之间的鸿沟，促使基金交易手段的创新进入一个新阶段。这一创新改变封闭式基金只能在二级市场交易，开放式基金只能在一级市场赎回的局面，其带来的套利机制使 LOF 在二级市场的价格与基金净值非常接近，不仅弥补了封闭式基金大幅折价的缺憾，同时解决了开放式基金销售高成本的问题。

2. 中国已有 LOF 基金，南方积极配置基金就是 LOF 基金，博时主题行业股票基金也是 LOF 基金。

3. 交易费率高低以及赎回款回笼期限长短，是普通的上市开放式基金投资者十分关心的两个实际问题。就 LOF 而言，其交易费率比现行的开放式基金要低很多，而赎回款回笼期限也要短很多。其优点如下：

(1) 交易费率：从 1.5%降至 0.06%。现行开放式基金申购、赎回双向费率一般为 1.5%，而现行封闭式基金双向交易费率不高于 0.06%。利用 LOF 在交易所交易，开放式基金将收取

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



与封闭式基金一样低廉的费用。

（2）回转期限：T+7 变为 T+1。目前的开放式基金从申购到赎回，收到赎回款最多为 T+7 日；而 LOF 允许开放式基金在交易所内交易，这使开放式基金的交易就像现在的封闭式基金一样可以实现 T+1 交易。



ETF 基金

交易所交易基金是指可以在交易所上市交易的基金，又称 ETF（Exchange Traded Funds），其代表的是“一揽子”股票的投资组合，投资者通过购买该基金，一次性完成一个投资组合（如某个指数的所有成分股股票）的买卖。

1. ETF 基金有两种交易方式。

（1）投资者直接向基金公司申购和赎回。这有一定的数量限制，一般为 5 万个基金单位或者其整数倍；而且是一种以货代款的交易，即申购和赎回的时候，付出的或收回的不是现金而是“一揽子”股票组合。

（2）在交易所挂牌上市交易，以现金方式进行。与通常的开放式基金不同的是，ETF 基金在交易日全天交易过程中都可以进行买卖，就像买卖股票一样，还可以进行短线套利交易。

ETF 基金一经出现，由于其交易便捷、低费用的特点，迅速发展壮大起来。深圳证券交易所（简称深交所）和上海证券交易所（简称上交所）结合国内法律环境和技术条件，采用了不同的模型，开发出了两种 ETF：上交所版本 ETF 的最大的特点是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股票认购、申购和赎回，称之为“股票 ETF”；而深交所版本 ETF（指数型 LOF）的最大特点是现金认购、申购和赎回，称之为“现金 ETF”。

2. ETF 基金组合管理应用。定位于跟踪指数工具的 ETF 本身也是一个投资组合，但是由于它相对明确的收益、风险及流动性特征，为组合管理者进一步构造符合自己需求的投资组合提供了基础性工具，ETF 在组合管理中的应用可以总结为以下几个方面：

（1）利用 ETF 改变组合的收益特征。

①构造相对收益组合。这方面应用如增强型指数组合，可以有两种可以实现的方法：在配置 ETF 的基础上进一步配置部分期望收益高于指数的品种或通过 ETF 换入“一揽子”成分股，然后卖空部分期望收益低于指数的品种。

②构造绝对收益组合。这方面应用如保本基金，在购买固定收益产品的基础上，在一定比例范围内动态配置 ETF，以实现绝对收益的目标。

（2）利用 ETF 改变组合的风险特征。

①控制组合偏离风险。这方面的应用如核心卫星配置策略，以 ETF 为核心配置的同时搭配其他风险收益特征的品种，将组合偏离风险控制在需要的范围之内。

②控制组合的非系统性风险暴露。当发现组合非系统性风险占比相对较高的时候，可以适当配置 ETF，提高组合的分散度，降低组合的非系统性风险暴露。

（3）利用 ETF 改变组合的流动性特征。现金和短债是流动

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



性管理最常用工具，但是靠它们增加组合的流动性是以减少风险资产比例为代价的，ETF 可以在保证风险资产比例的同时增加组合的流动性。

例如，需要卖出股票应付近期较大规模的赎回，但是同时短期内不想减少组合中股票类资产的配置比例，那么在逐渐卖出股票的同时逐渐增加 ETF 的配置是可行的选择。



LOF 和 ETF 的区别

1. 适用的基金类型不同。

ETF 主要是基于某一指数的被动性投资基金产品，而 LOF 虽然也采取了开放式基金在交易所上市的方式，但它不仅可以用于被动投资的基金产品，也可以用于经济投资的基金。

2. 申购和赎回的标的不同。

在申购和赎回时，ETF 与投资者交换的是基金份额和“一揽子”股票，而 LOF 则是基金份额与投资者交换现金。

3. 参与的门槛不同。

按照国外的经验和华夏基金上证 50ETF 的设计方案，其申购、赎回的基本单位是 100 万份基金单位，起点较高，适合机构客户和有实力的个人投资者；而 LOF 产品的申购和赎回与其他开放式基金一样，申购起点为 1000 基金单位，更适合中小投资者参与。

4. 套利操作方式和成本不同。

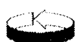
ETF 在套利交易过程中必须通过“一揽子”股票的买卖，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



同时涉及基金和股票两个市场，而对 LOF 进行套利交易只涉及基金的交易。

更突出的区别是，根据上交所关于 ETF 的设计，为投资者提供了实时套利的机会，可以实现 T+0 交易，其交易成本除交易费用外主要是冲击成本；而深交所目前对 LOF 的交易设计是申购和赎回的基金单位和市场买卖的基金单位分别由中国注册登记系统和中国结算深圳分公司系统托管，跨越申购、赎回市场与交易所市场进行交易必须经过系统之间的转托管，需要两个交易日的时间，所以 LOF 套利还要承担时间上的等待成本，进而增加了套利成本。

 如何运用 ETF 和 LOF 进行投资

1. 对于 LOF 而言，投资者的投资行为可以相对简单。

（1）如果看好相关的开放式基金，如看好了某基金公司的某只开放式基金，那么，就可以像买进封闭式基金一样买进它，也可以在其发行之际买进。

（2）激进一些的投资者还可以进行短线操作。当然这必须在对基金净值有足够把握的前提下进行，因为毕竟 LOF 是一天公布一次净值。

2. 对于 ETF 而言，投资者就应当进行选择，如选择产品、选择时机。

（1）选择自己合适的 ETF 产品。从各方面信息来看，未来会有一系列的交易所交易基金面世，上交所表示：随着上证

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



50ETF 产品的推出，今后将择机推出上证 180ETF、高红利股票指数 ETF、大盘股指数 ETF、行业 ETF 等系列 ETF 产品。例如，风险偏好型投资者适合购入小盘股 ETF；而风险厌恶型投资者，则适合购入蓝筹型的 ETF。

（2）选择时机。从国外的经验来看，最好是在指数调整 20％的时候介入，否则追高买进 ETF 将和追高买入股票一样。如果你认为上证 50 指数未来不可能走高，其未来收益可能比不上储蓄收益，那么，你就不应当投资上证 50ETF。

八、基金投资的要素与原则



基金投资的要素

正确的基金投资核心要素有三方面：投资原则的建立、投资理念的确定和投资计划的实施。

1. 投资原则的建立。

投资原则的建立因人而异，主要包括投资的目的性、时间的长久性和风险的承受力。

（1）为什么投资？是为了退休养老，还是子女读书，或是购置房产？目标的不同直接关系到投资策略的制定。

（2）投资的长久性是指投资者可以在多长时期内无须迫于压力而动用投资资产。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



(3) 风险承受力表明投资者所能容忍的价格波动性，即股市的频繁涨跌不致干扰正常生活。

2. 投资理念的确定。

投资理念的确定就是指进行分散化投资及长期性投资。要丢掉战胜市场的幻想，放弃那些无谓的尝试和努力，根除寻求一夜暴富及市场投机的“顽疾”，从而建立正确与健康的投资心态。

投资分散化永远是“放之四海而皆准”的至理名言。它既会提高投资收益的稳定性与可靠性，也会降低价格波动性与投资风险性。同时应恪守长期投资的理念，不要靠猜测而频繁买卖。

3. 投资计划的实施。

投资计划的实施就是指严格恪守自己制定的投资方针，定期审视投资组合的结构变化，决定是否需要进行局部调整来保持既定的“收益与风险”结构。

市场的涨跌变化可能会使投资组合严重偏离原有架构，投资者也可能需要根据新的“家庭—时间—市场”因素来重新确定自己的投资目标与风险承受力，因此，定期调整大有必要。



基金投资的原则

1. 设定投资目标，如筹措子女教育基金或退休金。

2. 选择品质良好的基金，避免净值波动剧烈或绩效不稳的基金。

3. 持之以恒。长期投资是累积财富最重要的原则，最好持续 3～5 年以上。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



4. 定期检视基金绩效。投资者应定期检查自己所投资的基金业绩表现是否良好，若基金的绩效连续几个月都落后于同类型基金的平均值，则可考虑改变投资工具。

5. 适时赎回。从即将达到理财目标的前一年开始，投资者即应留意适当的赎回时机，以免陷入到急需用钱却被迫在净值较低时赎回基金的窘境。

九、基金投资的方式



单笔投资

1. 单笔投资就像股票一样，买进的时点选择非常重要。低点买进，就能获利；高位买进，就会被套牢。因此，在股市明显触底反弹或市场处在上升通道时，利用单笔投资，才可获取丰厚的收益。

2. 要把握住基金的买点不容易，大多数投资者会追捧热门基金，盲目买进的结果就是在高点被套牢。另外，有的投资者买基金像买股票一样，短进短出，追高杀低。因此，对于有充裕的时间研究市场走势，或者对大盘走向具有一定判断能力的投资者，可以选择单笔投资。

3. 单笔大额申购一般可享受更优惠的费率。各大基金公司针对每笔申购金额在200万元以上者实行费率优惠，还有不少基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



金公司开通了网上申购优惠，幅度一般可达 40%～60%。因此，单笔投资更适合那些身价不菲、有大量富余资金的投资者。

 定期定额投资

1. 定期定额申购业务是指投资者通过指定销售机构提出固定日期和固定金额的扣款和申购申请，不管当时的单位价格是多少，每月以相同的金额进行基金投资，由指定销售机构在约定扣款日为投资者自动完成扣款及基金申购申请的一种交易方式。无论预存还是每月续存，只需保证扣款时账户内有足额的资金即可。因此，定期定额投资可理解为，“约定时间、约定扣款额、自动扣款投资”。

2. 减少择时不确定性。只要投资者选择的基金有整体增长，便能轻松地、以低风险获益，所以，无须再为入市的择时问题而苦恼。定期定额投资可抹平基金净值的高峰和低谷，消除市场的波动性。

当基金净值下跌时，固定的月投资额就可买到更多的份额；相反，当基金净值上升时，所购买的份额会减少，然而所持有的基金会随着长期的市场增长而增长。按照基金净值平均法计算，长期而言，将以低于基金净值平均值的价格买到这一期间所获得的基金份额。

举例来说，一个投资者 6 个月共投资 6000 元，以平均每份 0.969 元的价格购买了 6193 份，按照基金净值平均计算法，这 6 个月的基金净值平均值为 0.973 元。所以，他是以低于这 6 个月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的基金净值平均值的价格买到6193份基金份额（例子中所提供的数据仅作说明使用，并不代表投资的实际结果）。

3. 对有良好储蓄习惯的国内中小投资者来说，基金定期定额投资（简称基金定投）业务拓宽了投资渠道，实现了用较小金额便可参与基金投资的理财需求，同时也有效地降低了大额投资者的投资理财风险，尤其是偏股型基金的风险。

对于基金公司来说，基金定投是一种创新的营销手段，有望成为基金公司在今后持续营销中的主要方式。对于银行来说，基金定投是一种难得的理财结合方式，有利于纳储、扩大客户群和树立品牌形象。银行在其中扮演的仍然是基金营销渠道的角色。

4. 在定期定额投资中，要注意的是，追求相同的回报结果，越早开始，每月的投入越小。也就是说，每月投资相同的金额，越早开始，成果越大。



单笔投资和定期定额投资的区别

1. 功能的区别。

单笔投资以投资为主，定期定额投资则是兼具储蓄与投资双重功能。

2. 收益的区别。

单笔投资通常是一次性投入较大，追求短期搏杀、高额收益。在市场处于相对低点时，往往能通过一段时间的投资，取得超过定期定额投资的收益。

定期定额投资虽然投入金额不大，但通过每月不断地投资，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



以及收益复利效应，最终会累积出一笔较大的收益。例如，每月投资 200 元，即使基金年平均回报率只有 6%，10 年后总投入 24000 元，保守估计，其本利合计能达到 33000 元，真正把小钱变成了大钱。

3. 投资者的区别。

单笔投资一般适合投资经验较为丰富的投资者，而领取固定薪水的上班族是基金定投的主要客户群。例如，刚工作的年轻人，可以设定为购房自备款的目标；已婚夫妇，可以为子女的教育基金以及退休金做准备。



单笔投资和定期定额投资实例比较

1. 假设投资者 7 人准备申购基金：

（1）投资者 A，拥有较多资金，第 1 个月便投资申购基金 6000 元，经过投资，6 个月时拥有基金份额 5850 份。

（2）投资者 B，根据大盘发展投资，第 2 个月投资申购基金 6000 元，经过投资，6 个月时拥有基金份额 6010 份。

（3）投资者 C，看到 B 的投资前景，于第 3 个月投资申购基金 6000 元，经过投资，6 个月时拥有基金份额 5400 份。

（4）投资者 D 于第 4 个月投资申购基金 6000 元，经过投资，6 个月时拥有基金份额 5300 份。

（5）投资者 E 于第 5 个月投资申购基金 6000 元，经过投资，6 个月时拥有基金份额 5200 份。

（6）投资者 F 由于资金刚好到位，所以于第 6 个月投资申

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



购基金 6000 元，经过投资，6 个月时拥有基金份额 5000 份。

(7) 投资者 G 开办了定投业务，每月平均申购基金 1000 元，投资后 6 个月，拥有份额 5510 份。（如表 1—2 所示）

表 1—2

投资者	申购类型	投资时间	申购金额	基金净值	六个月后所有基金份额
A	普通申购	一月份	6000 元	1.00	5850 份
B	普通申购	二月份	6000 元	0.98	6010 份
C	普通申购	三月份	6000 元	1.90	5400 份
D	普通申购	四月份	6000 元	1.12	5300 份
E	普通申购	五月份	6000 元	1.13	5200 份
F	普通申购	六月份	6000 元	1.15	5000 份
G	定投	每月	1000 元		5510 份

2. 投资者 G 每月定投金额 1000 元；基金申购费率为 1%，6 个月期间基金份额计算如表 1—3 所示。

表 1—3

一月	1.00	970.59
二月	0.98	1010.20
三月	1.09	908.26
四月	1.12	883.93
五月	1.13	876.11
六月	1.15	860.87
前六个月平均成本及总份额	1.076	5510（四舍五入）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

申购份额计算公式：

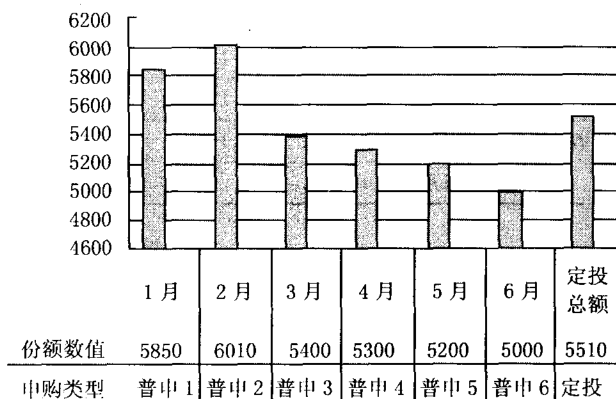
申购费用＝申购金额×申购费率

净申购金额＝申购金额－申购费用

申购份额＝净申购金额/T 日基金份额资产净值

3. 综上所述，一次性投资 6000 元与每月定投 1000 元的区别如表 1—4 所示。

表 1—4



4. 对比结论：基金定投平均成本较低；基金定投能有效地规避市场风险，买基金无须再为“选时”烦恼。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



十、基金交易的指标



基金净值

1. 基金净值是指每个营业日根据基金所投资证券市场收盘价所计算出的基金总资产价值，扣除基金当日之各类成本及费用后，所得到的就是该基金当日之资产净值。

2. 基金当日之资产净值除以基金当日所发生在外的单位总数，就是每单位基金净值。计算的公式为：

单位基金资产净值＝（总资产－总负债）/基金单位总数

其中，总资产是指基金拥有的所有资产（包括股票、债券、银行存款和其他有价证券等）按照公允价格计算的资产总额。总负债是指基金运作及融资时所形成的负债，包括应付给他人的各项费用、应付资金利息等。基金单位总数是指当时发行在外的基金单位的总量。

3. 基金估值是计算单位基金资产净值的关键。基金往往分散投资于证券市场的各种投资工具，如股票、债券等，由于这些资产的市场价格是不断变动的，因此，只有每日对单位基金资产净值重新计算，才能及时反映基金的投资价值。基金资产的估值原则如下：

（1）上市股票和债券按照计算日的收市价计算，该日无交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

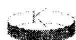


的，按照最近一个交易日的收市价计算。

（2）未上市的股票以其成本价计算。

（3）未上市国债及未到期定期存款，以本金加计至估值日的应计利息额计算。

（4）如遇特殊情况而无法或不宜以上述规定确定资产价值时，基金管理人依照国家有关规定办理。



分红

分红可以从一定程度上反映基金的赢利情况，但主要体现的还是基金的收益实现能力，分红业绩实际上是可以通过累计净值得到反映的。分红方式主要有两种：

1. 红利再投资。如果投资者想分享中国资本市场高速发展的收益，并且对基金前景非常看好，预计上升空间较大时，应尽量选择红利再投资方式，以实现“利滚利”的投资目标以及节省再投资的认购费用，这样对长期投资者来说可以获得更多的收益，还可以避免因遗忘造成分红资金的长时间闲置。

2. 现金红利。这种分红方式也非常普遍，因为现金分红投资者可以实实在在地拿到钱，可以落袋为安。对于定期需要有资金回笼的投资者，比如很多退休者或生活来源受限制的投资者，希望经常有投资收益来补贴家用，这时自然是选择现金红利最为合适。

基金分红方式并不是一成不变的，投资者可以根据个人的具体情况以及基金行情的变化进行选择。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





基金累计净值

基金累计净值为基金最新净值与成立以来的分红业绩之和，它属于一个参照值。体现了基金从成立以来所取得的累计收益(减去 1 元面值即是实际收益)，可以比较直观和全面地反映基金在运作期间的历史表现，结合基金的运作时间，则可以更准确地体现基金的真实业绩水平。

例如，2006 年 11 月 2 日某基金单位净值是 1.5486 元，2007 年 1 月份派发的现金红利时每份基金单位为 0.025 元，则累计净值＝1.5486＋0.025＝1.5736 元。

十一、基金交易的渠道



柜台基金交易

通过柜台购买基金，对于基民来说已不是一件新鲜事。目前，银行和证券公司的柜面都代销着多家基金公司的产品。

1. 柜台购买基金方式。

(1) 在基金的托管行进行购买。在柜台购买基金很简单，拿本人身份证去柜台开办一张银行卡，存入资金，然后填写基金开户申请表以及基金申购（认购）表就可以。如果要用网上银行账

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



户购买基金就要再填写网上银行开户申请表，开通网银功能，并填写基金业务特种业务申请表，钩选开通网上购买渠道就可以了。例如，益民基金是中国农业银行发行的，那么投资者到中国农业银行就可以购买了。

(2) 在基金的直销网点进行购买。手续以及要求与在托管行购买大致相同，不过投资者需要先去托管行开户，然后再到直销网点才能买，相对麻烦一些。

2. 柜台购买基金优缺点。通过银行和证券公司柜台购买基金的优点在于，可以面对面地和柜面人员进行交流，得到柜面人员的建议和帮助。其缺点在于，需要亲临代销网点，需要在工作日的规定时间办理，需要填写表格，手续费没有优惠。

3. 柜台购买基金特别提示。第一次购买基金，投资者必须到银行办理。如果银行能够通过电话、互联网提供基金交易的服务，那么投资者只要成为银行的注册用户，以后就不必次次往银行跑，可以通过银行提供的电话银行、网上银行等各种交易工具来完成基金的买卖。



网上基金交易

互联网作为基金营销的渠道和平台，已经获得国内大部分基金公司认可和重视。统计数据表明，通过作为网上交易“中介”和平台的银联电子支付公司“银联通网上基金交易”系统申购基金金额每月均在千万元以上。可见，越来越多的投资者选择了通过网络来完成投资活动。2007 年我国网上支付市场规模将达到

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



605 亿元。可以预见，在未来的几年中，基金的网上交易必定会出现爆炸式的增长。

1. 网上基金交易的优势。

(1) 一站式：投资者只需去银行网点办理相应的银行卡，然后就可以在网上在线申请基金账户，账户即开即得。

(2) 全天候：网上 7×24 小时接受委托，交易随时随地，“银联通”开通后，投资者可以购买基金公司旗下所有开放式基金。

(3) 低费率：网上交易一般可以享受一定的费率优惠，同样的资金可以申购更多的基金份额。

(4) 高安全：银行卡与基金账户互相绑定，交易、资金安全有保障。

(5) 功能全：除申购、赎回、查询等功能外，投资者还可以使用基金转换等增值功能，且赎回资金到账时间更快。

2. 网上基金交易的途径。

现在通过网络买卖基金主要有三种途径，即基金公司网上交易系统、银行网上交易系统和证券公司的网上交易系统（含沪深证券交易所交易系统）。

(1) 通过基金公司网络交易系统买卖基金。

①销售类别：直销。

②需开立账户：银行卡账户（资金结算账户）、基金公司账户（基金账户）。

③前提条件：开通基金公司直销账户，并且预留银行卡资金账户。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



④具体操作（以博时基金为例）：登录基金公司网站，在 IE 中打开“网上交易”页面，在登录前需要先申请开通网上交易，申请成功后用该账号登录“网上交易”界面，即可以进行基金的查询、申购、赎回和转换。

⑤特别提示：通过基金公司网上交易，属于基金公司的直销客户，在申购费率上通常有不小的优惠，甚至申购费率为零；投资者需要先签订《投资者网上远程交易委托服务协议》；客户可以 24 小时下单，不受交易时间限制；只能购买该基金公司旗下的开放式基金产品。

（2）通过银行网上基金交易系统购买基金。

①销售类别：代销。

②需开立账户：银行卡账户（资金结算账户）、基金公司账户（基金账户）。

③前提条件：银行卡已经申请开通的网上银行服务。

④具体操作（以中国工商银行为例）：进入“工商银行网站”——点击“个人网上银行登录”——登录成功后点击菜单中的“网上证券”——进入“网上基金”，就可以进行基金的开户、查询、申购和赎回了。

⑤特别提示：银行可以代理基金公司开立基金账户；通过某家银行的网上交易系统只能买到该银行代销的基金；银行服务覆盖地域范围广，客户认知度高。

（3）通过证券公司网络交易系统买卖基金。

①销售类别：代销。

②需开立账户：银行卡账户（资金结算账户）、基金公司账

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



户（基金账户）。

③前提条件：先通过证券公司柜台办理开户手续（通常需要同时开立证券交易所基金投资账户或股东账户）。

④具体操作（以中信建投为例）：到证券公司营业部办理开户手续以后，登录证券公司网站、下载交易软件，用资金账户和密码登录后即可进行基金的查询、申购和赎回。

⑤特别提示：证券公司可以代理开立基金管理人账户；只能购买该证券公司代销的开放式基金；如果投资者开立沪深基金账户或者沪深 A 股账户，还可以购买在证券交易所挂牌的开放式基金以及封闭式基金；投资者只能在交易时间进行操作。

3. 网上基金交易的模式。

目前，我国存在三种网上基金交易模式："银联通"模式、"银基通"模式和网络链接模式。

（1）目前基金网上交易主要使用的模式是"银联通"模式，也就是通常所说的第三方结算模式。简单地说，它是涉及基金公司、银联、银行三个机构的网上基金交易模式。自华安、招商、易方达等基金公司首批加入"银联通"基金业务以后，其他基金公司也纷纷地加入到此项业务中来。

①投资者只要在兴业银行全国 267 个网点开办一张兴业银行卡，便可以随时随地通过网络快速完成基金开户、基金申购/认购、赎回、分红等各项手续，并且可以进行任意金额的基金交易，其便捷性比以前有了质的飞跃。同时，为了最大限度地确保交易资金的安全和快捷，兴业卡账户与基金账户是一一对应的，认购款和赎回款都通过同一张兴业卡。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



②“银联通”网上交易不仅为那些作息时间与银行营业时间发生冲突的投资者提供了一个非常便捷的交易手段，而且因为网上直销成本低于由银行代销基金的成本，各家基金公司可以为通过“银联通”网上基金系统办理基金买卖等手续的客户提供优惠的交易手续费，免收开户手续费，同时还可以为客户提供各种增值服务，这对于广大投资者而言是一个理想的投资渠道选择。

③与传统的柜台交易方式相比，“银联通”基金业务具有五大优势。

A. 手续便利：只需办理一张兴业卡，就可以在网上办妥全部开户手续，并进行交易；

B. 实时交易：可支持 7 × 24 小时异地实时进行基金交易；

C. 成本低：目前投资者在网上申购华夏成长、华夏债券和华夏回报时可享受申购费半折的优惠；

D. 交易安全：兴业卡与华夏基金账户互相绑定，交易资金的安全有保障；

E. 资讯全面：可通过网站及时、全面地了解到最新基金行情等重要信息。

“银联通”模式，实际上是各个银行“银基通”业务的综合，是基金网上营销的集大成者。所以，“银联通”模式将是基金网上交易的主要模式。

④表 1—5 是全国主要城市可开通“银联通”基金网上交易的银行卡一览表。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



表 1—5　目前全国主要城市可开通“银联通”基金网上交易的银行卡一览表

全　国	上海浦东发展银行	兴业银行
上海地区	中国农业银行上海市分行	中国银行上海市分行
	交通银行上海分行	上海银行
	招商银行上海分行	中信实业银行上海分行
	中国民生银行上海分行	深圳发展银行上海分行
	广东发展银行上海分行	上海市农村信用合作社联合社
北京地区	中信实行银行	广东发展银行
广州地区	广州市商业银行	
深圳地区	中国民生银行	
厦门地区	中国农业银行	厦门市商业银行

（2）第二种模式是类似于“银证通”的“银基通”模式。这种模式是一对一的，即基金公司与代销行的合作，投资者用该银行的银行卡到该银行网站注册成为该行“银基通”用户，然后利用银行卡购买与银行合作的基金产品。目前，招商基金网上交易量最大的还是“银基通”模式，也就是说客户到招商银行开户后办理了银行卡（一卡通），然后凭卡可以在招商银行上开办基金账户，最后直接通过招商银行网上认购。

①“银基通”模式的优点在于它的条件比较简单，只要注册成为某个银行的用户，获得这个银行的银行卡，即可通过简单的基金账户注册后，通过交易平台进行交易。其缺点是如果不是该银行的用户，不持有该银行的银行卡或者存折，就不存在交易的可能。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



②这种交易模式对开立“银基通”的银行用户来说非常简单，但是持有其他银行卡的用户就不能进行交易了。另外，因为渠道毕竟只有一条，所以基金公司参与的积极性会相对降低，这样，“银基通”里可以选择的基金品种可能相对较少。“银基通”是基金投资重要的补充渠道。

（3）第三种模式是网络链接模式，也可以称之为附加模式。这种模式是基于前两种基本技术平台和交易模式之上的一种网上交易模式，它在技术上并没有多少创新之处，其本质还是前两种基本模式。附加模式主要体现为两种表现形式：网上基金超市和基金团购。

4. 网上基金交易的流程。

（1）办理相应银行卡。

①兴业卡开通网上交易：在全国兴业银行网点，个人投资者携带身份证件通过当地兴业银行各营业网点办理“兴业借记卡”（带有银联标志），可直接进行网上开户或账户登记。

②其他银联卡开通网上交易：在上海及其他城市办理相应银行卡后，需先开通银联跨行转账功能，再进行网上开户或账户登记。开通银联跨行转账功能即成为银联普通用户或高级用户：银联普通用户仅需在银联网上支付网站（http：//www.chianpay.com）进行注册登记，注册时将其指定银行卡登记为银联网上跨行转账的转出卡；银联高级用户需到相应银行网点办理银联转账 CD 卡，开通银联跨行转账功能。

（2）进行网上开户或账户登记。办理相应银行卡后，客户可直接在基金公司网站基金网上交易系统进行网上开户或账户

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



登记。

①如果投资者从未购买过基金公司旗下基金，选择网上开户；如果已通过代销机构（银行及证券公司）的网点购买过该基金公司旗下基金，选择账户登记。

②兴业银行卡客户可直接选择“兴业一站通”进行网上开户或账户登记，进行“一站式”开户，方便快捷。

（3）进行网上交易。网上开户或网上账户登记成功后，投资者可以马上购买基金。

①通过兴业银行卡网上购买基金，每天不设交易金额和交易次数上限，投资者可以“随心所欲”、“想买就买”。

②通过银联高级用户和普通用户购买基金则有一定的交易金额限制。一般银联高级用户每日最高额度为人民币 50 万元，普通用户为人民币 5000 元。



网上基金交易实例

1. 国联安网上交易。

国联安是最早推出网上交易的基金公司之一，网站不仅具有基金电子交易的强大功能，还具有基金资讯完整且更新及时、投资者互动程度较高等突出的特点。

（1）一般客户可以在国联安网站查询公司信息、旗下所有基金信息和公告，还可以看到国联安网站所提供的多种资讯服务，包括德盛资讯、基金市场、财经信息、理财信息等。国联安网站提供各种定期的理财专刊，包括德盛周报视点、月报报告和季度

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



会刊，还提供丰富的个人理财服务。客户可以利用网站提供的各种理财资讯和理财工具，进行风险自测，更加科学地找到属于自己的理财需求。

(2) 客户在网上注册后，就可以直接在网上与国联安基金专业人士进行交流，享受在线互动服务，包括在线专家咨询、在线讨论、个人留言、个人定制等。

(3) 购买国联安基金的交易客户在网上注册后，除可享受以上各种服务外，还能享受在线账户查询及通信资料修改功能，可以随时随地在网上查询个人账户信息，查询和打印电子确认书和对账单，在网上更改个人通信地址等信息。通过国联安网站、电话、邮件、短信等电子化平台，国联安力求为投资者提供全方位的服务。

2. “上证基金通”基金交易。

(1) 随着在“上证基金通”系统挂牌基金的日益增多，一个券商营业部就相当于一个大型“基金超市”，投资者只需要持有上证所股东代码卡就可以在任何一家有基金代销资格的会员券商营业部办理基金认购、申购、赎回手续，省时省力。尤其是对众多股民而言，可以像买卖股票一样，在交易所的平台上申购、赎回在交易所挂牌的基金。

(2) 当上证所挂牌基金达到一定数量以后，整个信息服务平台将发挥作用。投资者可以通过上证所的行情发布系统、网站来了解所有在上证所挂牌的基金的净值、公告、研究报告、法律法规等各类信息。对于那些买了不同基金公司基金的投资者，可以省去很多时间和精力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



(3)“上证基金通”相关规定细则。

①就认购、申购、赎回基金的时间，交易所出台了相关规定细则。其中规定，在基金募集期内，上证所接收认购申报的时间为 9：30～11：30，13：00～15：00 和 15：00～15：30。

②关于最新报价，上证所会在交易时间通过行情发布系统中的“最新价”栏目揭示每份基金份额的面值。

③基金开放申购、赎回之后，上证所将在每个交易日的 9：30～11：30，13：00～15：00 内，接受基金份额申购、赎回的申报。

④投资者还可以将基金份额在不同的会员营业部之间进行转指定，也可以选择在上证所场内系统和场外银行系统之间进行跨市场转托管。在开放式基金开放申购、赎回后，投资者就可以在营业部申请办理转托管。

(4)“上证基金通”基金买卖。

①选择券商营业部。首先要选择具备“上证基金通”资格的券商营业部，投资者可以直接向开户营业部咨询。已有上海证券账户且在有资格的券商营业部办理过指定交易的，投资者可直接进行场内认购、申购与赎回；没有开立上海证券账户的投资者，通过有资格的券商营业部开立上海证券账户并办理指定交易后，就可以买卖上证所挂牌的开放式基金了。

②具备“上证基金通”资格的券商营业部一般均提供电话委托、网上委托、自助委托、柜台委托等交易方式，操作十分便捷。

3.“嘉实 E 路通”基金交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



嘉实产品线丰富，涵盖货币基金、债券基金、超短债基金、保本基金等低风险产品，以及指数、行业等风格各异的股票型基金，通过电子商务购买和转换都十分便利。

投资者只要选择嘉实网上电子交易平台“嘉实 E 路通”（http：//trade. js-fund. cn/），就能进行网上基金开户及交易，还能通过嘉实网站（http：//www. jsfund. cn）享受周到的理财知识。

（1）“嘉实 E 路通”的优势。

①轻松理财、足不出户。拥有兴业银行（全国主要城市均可）、北京银行（北京）的银行卡，就可在家享受足不出户、轻松理财的便利。

②费用低廉。上网购买嘉实超短债基金、嘉实货币基金，认购、申购费为 0，购买嘉实其他基金，认购、申购费率一律为 0.6%，节省投资成本的同时自然也提高了收益。

③7×24 小时全天候服务。“嘉实 E 路通”提供全天候服务，投资者再不必为了迎合银行网点的营业时间而苦恼。

（2）“嘉实 E 路通”买卖。

①基金交易操作：买入基金（认购、申购）；卖出基金（赎回）；转换基金；交易撤单；转托管入；设置分红方式；转托管出。

②查询信息操作：当前交易查询；账户余额查询；账户基本信息；历史交易申请；历史交易确认。

③信息修改操作：交易密码修改；个人信息修改；银行卡激活及修改。

④其他操作：登录网上交易；安全退出网上交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



十二、基金的转换与套利



基金转换

基金转换是指当一家基金管理公司同时管理多只开放式基金时，基金投资者可以将持有的一只基金转换为另一只基金，即投资者卖出一只基金，用这笔资金买入该基金管理公司管理的另一只基金。通常基金转换费用非常低，甚至不收。

1. 基金转换的条件。

基金是中长期的投资品种，因此，不适宜进行频繁地转换或者申购、赎回。一般来说，如果投资者觉得所持有的基金已经不能满足收益率需求，或者已经不能承受基金的风险，或者对基金所投资的品种并不看好，以上情况都可以进行基金的转换。

例如，有些投资者会在股市波动情况较大的时候将持有的股票基金转换成风险较低的债券基金，在看好股票市场后市的时候再将债券基金转换成股票基金，这样可以规避风险。

2. 基金转换的优点。

（1）当证券市场发生较大变化的时候，投资者通过不同风险度的基金之间的转换，可规避因市场波动带来的投资风险。

（2）当投资者收入状况或风险承受能力发生改变的时候，通过转换业务，可变更投资于符合自身投资目标的基金产品。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（3）通过转换业务变更基金投资品种，比正常的赎回再申购业务享有较大幅度的费用优惠。

3. 基金转换的基本规定。

（1）基金转换只能在同一基金管理公司的同一基金账户下的基金份额之间进行转换。

（2）在发生基金转换业务时，转出基金和转入基金必须在“交易”状态下，即转出基金必须为允许赎回状态，转入基金必须为允许申购状态。

（3）已冻结基金份额不得申请基金转换。

（4）基金转换只允许在前端收费基金之间或者后端收费基金之间进行，不允许将前端收费基金转换为后端收费基金，或者将后端收费基金转换为前端收费基金。

（5）各基金管理公司可设置最低基金转出份额，具体标准参见各基金管理公司对外公告。

（6）基金转换业务只能在开放日规定的交易时间进行交易。基金转换业务的计算采用“未知价”原则，即以交易申请当日基金单位资产净值为基准进行计算。基金转换采用“份额转换”原则提交申请，即投资者以其持有的基金单位数量（基金份额）为单位提交转换申请。

（7）办理基金转换业务需要缴纳的总费用包括转换费和转出基金的赎回费两部分。一般情况下，基金转换费用低于申购费。一些基金公司甚至不收转换费，有的公司也会不时推出基金转换优惠，投资者应注意利用。

（8）转换规则中“一个自然年度内前三次转换的转换费率为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



0"，并不意味一年内前三次基金转换所需缴纳的总费用为0。所有的基金转换总费用均包含有转出基金的赎回费，在赎回费率不为0的情况下，总的转换费用就不为0；当基金转换涉及需要增加申购费率作为申购费率补差时，总的转换费用也不为0。

4. 如何办理基金转换。

(1) 基金投资者到银行基金业务经办网点办理基金转换业务时，应携带银行卡。

(2) 投资者应认真阅读“填表须知”和“免责条款”，并填写《基金业务申请书》(一式两联) 中的“业务种类、申请人名称、目标基金名称、目标基金代码、基金转换份额 (填写在目标基金代码后)”等要素。

(3) 基金转换业务申请发出后需由基金管理公司进行确认，投资者可于T+2日后凭《基金业务申请书》第二联或银行卡向基金业务网点申请查询基金转换交易是否成功。



基金的套利

1. 封闭式基金的套利。

封闭式基金的“封转开”，为投资封闭式基金带来较多的套利机会。另外，封闭式基金因在二级市场挂牌交易，本身也存在一定的价差套利机会。

(1) 目前的封闭式基金价格与净值之间的偏差而产生的高折价率，为投资封闭式基金带来较大的套利空间。我国的封闭式基金折价率总体很高，而盈利能力又相对不强，故而缺乏长期的投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



资价值，不宜长期持有，所以只有通过“封转开”获取短期套利机会。目前购买封闭式基金的投资者中，无论是个人还是机构，其实质都是为了套利而来。一旦“封转开”的预期兑现，所持基金的套利条件就会消失，基金也就失去了持有价值，从而必然引发这些套利资金获利出逃。

（2）关注到期日较远的基金。对于普通投资者而言，投资临近到期日的封闭基金可能获得的套利收益已经相对较低，并且和QFII一样，会面对“清算损失”、政策性风险、机会成本等问题；而且普通投资者现在还要承受QFII的抛售压力，收益相对QFII更低且风险更大。因此，投资距到期日较远的封闭基金，可能获得更高的折价率，而且机构的抛售压力较小，甚至一些机构资金也会逐步加大对这类基金的投资力度，风险小而收益潜力更大，是真正值得关注的投资品种。

2. 跨市场套利。

目前已经成功开发的指数基金，如上证50ETF、LOF等基金品种，既提供了二级市场的交易功能，又提供了场外的申购、赎回功能。投资者除可进行二级市场的价差套利外，还可以进行场内外的跨市场结算，从而实现套利的目的。

3. 开放式基金的套利。

开放式基金投资主要是为了取得分红，但投资者往往在投资过程中，因各种情况的变化，不得不选择基金的赎回。目前，还没有基金抵押贷款业务，投资者赎回基金难免遭受损失。其实，投资者只要留心观察基金净值与相关市场的关联度，也可以把握净值变动的幅度选择基金套利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



证券市场发生阶段性市场行情时，投资者只要把握市场行情的节奏，完全可以在行情启动前的时点购买股票型基金，而在行情阶段性见顶时，选择赎回（当然，必须计算好申购、赎回费率）。当基金净值的波动幅度所产生的收益足以抵偿申购、赎回费，并有较大盈利时，此法才可采用，从而实现开放式基金套利的目的。

4. 基金品种之间的套利。

目前，一家基金管理公司旗下有多种基金产品，而且这些基金品种特点不同，受市场的影响程度也不一样，特别是股票、债券市场等本身就是相反的市场变动。资产配置品种的市场行情不同，决定着基金的收益变化不同。

投资者在购买一家基金管理公司旗下的多只基金时，应选择适当时机进行基金之间的巧转换，从而实现基金之间的转换套利。如在证券市场转暖时，购买货币市场基金的投资者可择机转换成股票型基金，从而获取高于货币市场基金的收益。

5. 政策套利。

目前，国内的基金市场还不是很完善，为获取某种基金产品的较高收益，管理层对基金的运作都会进行一定的鼓励和抑制措施，以规避投资者风险。但在风险背后，却为投资者创造了一定的获利机会。例如央行执行货币政策手段的变化，直接导致了货币市场基金主要投资品种——央行票据收益发生变化，从而使货币市场基金的每万份单位收益发生变化，从而产生套利机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章　基金投资技巧

一、基金管理公司的选择



了解基金管理公司

1. 仔细阅读基金公司章程、基金契约、招募说明书或公开说明书等文件，并从报纸、销售网点公告或管理网站等正规途径，了解基金的相关信息，以便真实、全面地了解基金和基金管理公司的收益、风险、以往业绩等情况。

（1）基金公司章程是公司型投资基金的根本性文件，是基金公司依据国家法律、法规和政策制定的规范公司行为准则、保障公司股东和债权人合法权益的重要文件。它要载明有关公司型基金运行情况的各种资料，说明基金的投资目标、投资政策、行政及管理等事项。主要内容包括：

①基本情况说明：基金的名称；基金的注册地址；基金的基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



本性质、目的和组织结构；基金的资本总额；基金管理人及托管人的名称、地址及其代表，以及会计师、审计师事务所等相关人员或机构的详细资料。

②其他情况说明：投资基金的管理人、托管人的职责；基金的受益凭证的发行与转让；基金的投资目标、投资范围、投资政策和投资限制；基金资产估值；信息披露；费用、收益分配与税收；公司股东大会与董事会；基金终止与清算。

（2）基金契约是指基金管理人、基金托管人、基金发起人为设立投资基金而订立的用以明确基金当事人各方权利与义务关系的书面文件。基金管理人对基金财产具有经营管理权；基金托管人对基金财产具有保管权；投资者则对基金运营收益享有收益权。

基金契约不但规范了基金管理人与基金托管人的行为准则，还规范了基金其他当事人，如基金持有人、律师、会计师等的地位与责任。同时，基金契约也为制定投资基金其他有关文件提供了依据，包括招募说明书、基金募集方案及发行计划等。如果这些文件与基金契约发生抵触，则必须以基金契约为准。因此，基金契约是投资基金正常运作的基础性文件。基金契约的主要内容包括：

①基本情况说明：包括基金名称、发行规模、基金类型、基金存续期间、基金资产构成以及基金资产管理的规定。此外，还包括基金管理人及托管人的名称、地址及法人代表，会计师、审计师事务所等相关人员或机构的详细资料。

②其他情况说明：投资基金的持有人、管理人、托管人的权

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



利与义务；基金的受益凭证的发行、购买、赎回与转让等；基金的投资目标、投资范围、投资政策和投资限制；基金资产估值；基金的信息披露；基金的费用、收益分配与税收；公司股东大会与董事会；基金终止与清算。

（3）招募说明书是基金的说明性文件。主要是为了在向投资者销售基金时，使投资者能更详细地了解基金的性质、内容、投资等方面的详细情况，从而保证投资者根据自己的投资目标，做出相应的投资决策。其主要内容如下：

①基金的基本情况。包括基金发行的总数、投资者购买和赎回基金的程序、时间、地点、价格、其他费用；基金净资产的计算；费用、税收、收益的分配；投资风险等。

②基金契约的修订、终止及清算。主要说明基金契约何时需要修订、何时终止、基金终止后的清算办法等。

③基金持有人大会。主要说明在什么情况下需要召开基金持有人大会、大会召开的程序和要求等。

④基金有关当事人的介绍。主要是对基金管理人、基金托管人、律师、会计师、监事等的介绍。

2. 可以将该基金与同类型基金收益情况做一个对比。

3. 可以将基金收益与大盘走势相比较。如果一只基金大多数时间的业绩表现比同期股票指数好，那么可以说这只基金的管理是比较有效的。

4. 可以考察基金累计净值增长率。

基金累计净值增长率＝（份额累计净值－单位面值）÷单位面值

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



例如，某基金目前的份额累计净值为 1.18 元，单位面值 1.00 元，则该基金的累计净值增长率为 18%。

当然，基金累计净值增长率的高低，还应该和基金运作时间的长短联系起来看。如果一只基金刚刚成立不久，其累计净值增长率一般会低于运作时间较长的可比同类型基金。

5. 当认购新成立的基金时，可考察同一公司管理的其他基金的情况。因为受管理模式以及管理团队等因素的影响，如果同一基金管理公司旗下的其他基金有着良好的业绩，那么该公司发行新基金的赢利能力也会相对较高。

 如何选择基金管理公司

基金投资就是将钱交给基金管理公司管理，因此，基金管理公司是否值得信赖是最基本的选择标准。

1. 根据公司股东实力与重视程度选择基金公司。公司股东实力与重视程度是基金公司不断发展的重要基础。对于基金公司来说，拥有深厚金融背景、雄厚实力的股东，可使它们获得一个比较好的运营与发展平台，能够更多地获得股东在人才、资讯方面的支持。例如，五大银行系的基金常常能够得到比一般基金公司更多的在营销方面的支撑，获得快速发展。

2. 根据投资研究团队选择基金管理公司。出色而稳定的投研团队是基金公司获得良好投资业绩的保障。由于投资活动越来越专业化与微观化，要想在资讯十分发达的市场中获得比别人多的超额利润，需要一个分工明确、配合协调的投研团队一起努力

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



才行。反过来，一个业绩一直出色的基金公司，往往都有一支专长互补、通力协作为投资者兢兢业业工作的投研团队。另外，团队人员的稳定性也是一个需要注意的因素，因为一方面人员流动大本身就说明公司管理上存在问题，另一方面投研团队的磨合与信任需要一定的时间。

3. 根据基金运作规模的大小选择基金管理公司。一家运作规模较大的基金管理公司比运作规模相对较小的公司拥有更多的客户群、更充足的资金、更强大的市场影响力、更完善的基金产品线，更具有品牌价值。

4. 根据投资专长和投资风格选择基金公司。投资者要了解基金公司的投资专长与投资风格。市场中经常说某某基金公司投资能力强，一般指的是其在股票投资管理能力方面的表现，而一个拥有出色的股票投管能力的公司，并不代表其在低风险的债权类资产方面同样拥有优秀的管理能力。例如，目前在业界声名鹊起的广发、上投等基金公司，有出色的表现的都是其旗下的偏股型基金。此外，同样是在某一类基金管理中表现优秀的基金公司，其投资风格也有很大的不同。投资者在进行投资决策之时还应该明辨各基金公司的专长与投资风格，进行有针对性的投资。

5. 根据规范的管理和运作选择基金公司。规范的管理和运作是基金管理公司必须具备的基本要素，是基金资产安全的基本保证。判断一家基金管理公司的管理运作是否规范，投资者可以参考以下几个方面的因素：

（1）基金管理公司的治理结构是否规范合理，包括股权结构的分散程度、独立董事的设立及其地位等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2）基金管理公司对旗下基金的管理、运作及相关信息的披露是否全面、准确、及时。

（3）基金管理公司有无明显的违法违规记录。

6. 根据历年来的经营业绩选择基金公司。基金管理公司的内部管理及基金经理人的投资经验、业务素质和管理方法，都会影响到基金的业绩表现。

有些基金的投资组合是由包括多个基金管理人员和研究人员的基金管理小组负责的，有的基金则由一两个基金经理管理。后一种投资管理形式受到个人因素的影响较大，如果遇到人事变动，对基金的运作也会产生较大的影响。对于基金投资有一套完善的管理制度及注重集体管理的基金公司，决策程序往往较为规范，行动起来也比较有针对性。在这种情况之下，它们以往的经营业绩较为可靠，也更具持续性，可以在挑选基金时作为参考。

7. 根据市场形象、服务的质量和水平选择基金公司。基金管理公司的市场形象、为投资者提供服务的质量和水平，也是选择基金管理公司时可以参考的因素，投资者应选择有比较完善的客户服务的基金管理公司。

（1）对于封闭式基金而言，基金管理公司的市场形象主要通过旗下基金的运作和净值增长情况体现出来。市场形象较好的基金管理公司，旗下基金在二级市场上更容易受到投资者的认同与青睐；反之，市场形象较差的基金管理公司，旗下基金往往会受到投资者的冷落。

（2）对于开放式基金而言，基金管理公司的市场形象还会通过营销网络分布、收费标准、申购与赎回情况、对投资者的宣传

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



等方面体现出来。在投资开放式基金时，除了考虑基金管理公司的管理水平外，还要考虑到相关费用、申购与赎回的方便程度以及基金管理公司的服务质量等诸多因素。

8. 根据管理水平和治理结构选择基金公司。投资者可以通过参观基金管理公司，与其基金经理或者销售人员交流，就可以了解到该基金公司的管理状况。

一家好的基金管理公司，往往具备良好的公司治理结构，公司从股东、管理层到员工，都具备一个明晰的战略取向和发展目标。相反，若该基金管理公司仅仅是股市转暖阶段的应时之作，股东急功近利，管理层一意孤行，员工各自为政，那么这样的基金管理人即使短期取得极高的净值增长排名，但由于基金管理公司管理水平和治理结构的欠缺，也是不值得长线持有的。

二、基金经理的选择

投资者购买基金，关注基金经理是必不可少的。一位好的基金经理，将给基金带来良好的经营业绩，谋取为投资者带来更多的分红回报。从一定程度上讲，投资者购买一只基金产品，首先要看运作这只基金的基金经理是不是一位优秀的基金经理。

但从现实来看，仅看其履历表是不够的，仅凭短期的基金运作状况也是难以发现基金经理的潜在优势的。正是诸多不利因素，而使投资者在选择基金和评价基金经理时面临一定的困惑。频繁更替基金经理不可取，进行基金经理的短期排名也不利于对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



基金经理进行公正、客观地评价。投资者选择基金经理应从多方面入手。

 保持经营业绩稳定的基金经理

只有稳定才能发展。证券市场发展有一定的阶段性，股价变化也有一定的周期性，国民经济更有一定的运行规律。不考虑这些周期性因素和阶段性变化对基金资产配置品种的影响，基金的运作业绩很难通过周期性的变化体现出来。

一只基金能不能保持基金净值的持续增长和基金份额的稳定，对提升投资者信心是具有积极意义的，也是衡量一只基金运作好坏的重要判断标准。

基金经理的更替也应当在遵循资产配置规律的前提下进行。这样可以避免一个良好的资产配置还没有享受到收益时，因基金经理的变换而不得不进行持仓品种的调整，从而打破原有的资产配置组合。长此以往，基金的运作业绩可想而知。因此，基金经理更换不应以年份的长短来衡量，而更应当以资产配置的周期性长短来衡量。

 多面手的基金经理

通过查阅基金经理的履历可以发现，研究型的基金经理较多。基金研究在基金产品的运作中起着十分重要的作用。实践证明，具有丰富实战投资经验的基金经理，在基金运作中的胜算系数更大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



投资离不开研究，但研究的根本目的是为了更好地运用于投资。因此，一个良好的基金经理，应当是一个包括研究和投资、营销在内的多面手，基金业也应当着重培养这样的多面手。



有扎实的基本面研究

基金经理的工作是对基金的投资做出良好的资产配置，以为投资者获取最大利益为原则，因此，基金经理的基本面研究工夫是否扎实非常重要。除对研究员的报告进行研究外，他本身仍需对产业进行了解，并定期拜访各上市上柜公司，深入调查公司的营运状况，以发掘获利的契机，甚至规避潜在的风险。



有丰富的实战经验

只经历过多头时期的基金经理，可能对市场过于乐观，而采取过度积极的投资策略；相反的，只经历过空头时期的基金经理，却可能对市场过于悲观，而采取过度保守的策略。因此，唯有亲身经历过多头和空头的洗礼，对所管理的基金，在空头时能充分地展现抗跌性，在多头时又能大幅地成长，才能算是一个具有充分实战经验的基金经理。



严谨的道德操守

良好的道德操守是每个人应有的基本品质，这对掌管庞大资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



金的基金经理而言，更为重要。为避免自己的利益蒙受损失，投资者不妨从评估基金公司的信誉着手。具有良好信誉的公司行事必为谨慎、公开，故旗下基金的基金经理的品格必较受肯定。



不宜过分突出基金经理的个性化

基金的个性化运作规律应是基金产品的运作规律，是资产配置组合的运作规律，而不是以基金经理的个人投资风格来决定的，更不是个人投资策略的简单复制。

一只基金运作的好坏，应是基金经理背后团队的力量。作为基金经理，他应是指挥和引导基金团队运作的带头人。因此，崇拜基金经理个人应当转变为崇拜基金运作的团队，过分地宣扬基金经理的个人人格魅力是不可取的。

三、基金产品的选择



哪类开放式基金适合你

1. 货币式基金适应人群：对风险特别害怕，资金闲置的时间无法长期确定，希望获得稳定收益。

特别提醒：在人民币升值预期下，货币市场资金充裕，货币式基金的年收益维持在2%左右，短期融资券等新品种后，货币

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



基金收益率有望上升。

2. 配置型基金适应人群：具有适度的风险承受力，希望获得一定的超额收益。

特别提醒：配置型基金充分体现了在承担适度风险的基础上获得较高收益的特征。

3. 保本型基金适应人群：对本金的安全性要求特别高的人。

特别提醒：保本型基金都规定了持有期，一般是 3 年，因而一定要是长期闲置资金。

4. 债券型基金适应人群：对资金安全性要求较高，希望收益比较稳定的人。

5. 股票型基金适应人群：愿意承担较高风险，希望获得高收益的人。

特别提醒：股市行情的回暖为股票型基金未来的高收益增添了可能，但股票型基金之间收益两极分化的情况比较突出，选好基金更为关键。



根据风险承受能力选择基金产品

每只基金都在其产品说明书中对它的投资进行了约定，不同的基金产品之间有一定的区别。有的基金比较积极，可能给投资者带来较高的收益，但同时也会有较大的风险；有一些基金比较稳健，投资这类基金的风险较小，但收益可能也会低一些。因此，投资者应当根据自己的实际情况决定投资何种基金。

1. 如果你不愿承担太大的风险，就考虑投资低风险的保本

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



基金、货币基金。

2. 承受风险中性的人宜购买平衡型基金或指数基金。与其他基金不同的是，平衡型基金的投资结构是股票和债券平衡持有，能确保投资始终在中低风险区间内运作，达到收益和风险平衡的投资目的。

3. 若风险承受能力很强，则可以优先选择指数型基金、股票型基金。股票型基金比较适合于具有固定收入、喜欢激进型理财的中青年投资者。

 考虑投资期限选择基金产品

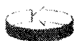
要考虑到手中的资金能否进行长期投资，如果不能长期投资，就要选择变现能力好的货币市场基金。尽量避免短期内频繁申购、赎回，以免造成不必要的损失。

 兼顾流动性和收益性选择基金产品

投资者可根据自身风险偏好和将来的资金安排，选择合适的产品。投资者如果资金比较充裕，也可以尝试通过不同期限、不同风险和收益性产品的适当搭配，进行理财产品的组合投资，实现投资资金风险和收益的较佳配比。“不要把鸡蛋放到一个篮子里”，分散自己的资金、选择适当组合投资方式始终是一条行之有效的投资理财之道。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



 根据投资组合和投资风格选择基金产品

同类型的基金会因为基金经理的不同，而显示出不同的投资策略和投资风格。目前在网上能查到基金前一季度的十大重仓股，从中可以看出基金经理的投资偏好，可以作为参考。

 根据基金以往业绩选择基金产品

虽然历史业绩不能代表将来的业绩，但是历史业绩的确是一个很好的参考。投资者了解基金以往的业绩不但是必要的，而且也会因投资者的预期而给基金管理人一定的运作基金压力，采取积极的资产配置策略，从以往的基金运作中积累经验，以更好的业绩回报投资者。比较业绩时应注意下列事项：

1. 不要以偏概全。有些基金公司会刻意挑选某一两段基金表现最好的时期为例，大肆宣传该基金操作业绩优良。投资者最好搜集这些基金更为长期的净值变化资料作为佐证，以免受到误导。

2. 不要忽略起跑点的差异。同类型的基金，因成立时间、正式进场操作时间不同，净值高低自然有别。在指数低位时成立、进场的基金，相比在指数高位时才成立、进场的基金，先天占有优势，前者净值通常高于后者，但并不能代表前者的业绩优于后者。

3. 不要忘记“分红除息”因素。基金和股票一样，在分红

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



配息（收益分配）基准日，“红利”必须从净值中扣除。因此，在计算基金净值成长率时，必须把除息的因素还原回去。

4. 避免“跨类”比较。同类型的基金才能放在一起比较业绩，股票型和债券型基金的主要投资标的不同，对应的风险不同，混合在一起评断业绩显失公平。一般而言，主动型基金业绩应该超过被动型基金（如指数基金业绩），而偏股的基金业绩应该超过偏债的基金业绩。当然，随着预期收益率的上升，风险也在同步上升。

5. 历史未必重演。所有基金的公开说明书或投资说明书上都会附带一段警语，诸如“基金以往之业绩不代表未来之表现，亦不保证基金之最低收益”，因此，基金的历史业绩适合作为投资的“参考”而非“依据”。很少有基金能够连续 5 年、10 年守住排行榜前 10 名。对一些长期投资者来说，更应关注那些业绩虽然不是最突出，但是长期排名始终在前面 1/3 或 1/4，业绩波动不大的基金。



比较各基金的收费情况选择基金产品

投资基金，主要目的是为了获取投资分红。但在基金运作过程中或者基金产品在设计之初就兼顾了基金的短期收益（如指数型开放式基金）。因此，考虑基金的申赎成本就显得非常重要。较低的申赎费率，对投资者进行基金的短期投资套利无疑是非常重要的。目前推出的各只基金的收费情况不尽相同，一个精明的投资者会在同类型的基金之间进行比较，从而控制投资的成本。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





参考权威机构的排名选择基金产品

目前国内有一些机构会定期对开放式基金进行基金排名，比如晨星、中信等，机构的基金排名可以作为基金选择的一个参考，但不是唯一因素。



根据新老基金的优势选择基金产品

一般而言，在判断市场整体趋势向上时，投资者应该选择投资老基金；而当市场处于调整或平衡市的时候，购买新基金则更具优势。市场向上，新基金要构建同老基金一样的投资组合，就难以用同样的价格拿到足够的筹码，建仓成本相对加大。相反，市场处于持续调整阶段时，低成本建仓和更大机会分享新股收益则成为新基金的独特优势。首先，新基金手里都是现金，在弱市当中现金为王。其次，在股市调整阶段，新基金更容易以较低的价格拿到筹码；同时，还可以利用资金优势申购新股，获取稳定收益。



根据基金产品投资组合选择基金产品

通过资产配置组合将会看到基金投资风格是稳健型、中庸型还是激进型，是具有短期波段性收益特征，还是具有长期周期性的收益特征从而选择基金产品。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



根据基金经理选择基金产品

作为基金的决策者和指挥家，基金经理在基金产品运作中起着举足轻重的作用。基金配置资产的知识性、专业性以及操作实战经验，都需要一位具有多方面知识和能力的优秀基金经理来完成。

根据基金营销服务选择基金产品

投资者购买了基金产品，应当采取积极主动的跟踪和管理措施，并时刻关注基金的基本面变化、基金信息、基金净值的变动等。投资者选择了一家服务良好的渠道商的基金营销人员，将会省去很多劳顿之苦。只要利用渠道商的定制信息提醒服务、发送E-mail、邮寄基金资讯等方式，就可以轻松地实现基金的动态跟踪，从而避免因信息缺失而遭受投资损失。

四、基金转换时机的选择

基金转换时机选择

投资者在基金转换时，在考虑基金转化的转换费率和基金转

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



换时的费率补齐因素的基础上，还要准确地把握和选择基金转换的时机，以下情况都是基金转换的好时机：

1. 目标基金的投资能力突出，基金净值增长潜力大。

2. 目标基金具有较好的分红条件，即将进行分红。

3. 中长期的证券市场环境最有利于目标基金的主要资产运作。

4. 手中持有的基金的单位净值已处于历史相对高位，而目标基金的单位净值处于历史相对低位。

应用举例：当股票市场经过长期下跌后开始中长期回升时，适宜将债券型基金转换为股票型基金，以充分享受股票市场上涨带来的收益；当股票市场经过长期上涨后开始下跌时，适宜将股票型基金转换为债券型基金，以充分规避风险。

5. 投资者风险承受力发生变化时也可以进行基金转换。当投资者个人因失业、退休、疾病等原因导致个人风险承受能力下降时，应将股票型基金转换成债券型基金或货币基金；反之，因升职、加薪等收入状况改善，使得个人抗风险能力增强时，可考虑将债券型基金或货币基金转换成绩优股票型基金，以达到避险增值的投资目标。

6. 涨时进取，跌时保守。最实用的基金转换操作是在中高风险的基金产品和低风险的基金产品之间进行转换。

在经济景气周期处于高峰、面临下滑风险时，投资者可以逢高获利了结手中持有的股票型基金，逐步转成固定收益的投资工具，如债券型基金和货币型基金，以避免基金净值缩水而造成的投资亏损。在股票市场从空头转为多头时，投资者应将投资于债

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



券型基金或货币基金中的资金，及时转换到有上升空间的股票型基金中，抓住股市上涨的机会。

基金转换实例

1. 只转换不赎回，手续费省 2000 元。

梁蕊从 2005 年开始购买基金。当时她有 10 万元积蓄想要投资，可正赶上股市不景气，于是就购买了一只债券型 A 基金。但 2006 年以来，股指节节攀高，梁蕊对股市中长期的走势非常看好，几番权衡后，3 月 6 日，她决定赎回这只债券型基金（当日净值 1.1770 元），然后购买同一家公司的股票型 B 基金。

然而，梁蕊没想到的是，这次小调整却吞噬了自己相当一部分的收益。先赎回债券型 A 基金，再申购股票型 B 基金，梁蕊总共支付了 2055.34 元的费用。其中，A 基金的赎回费为 100000×1.1770×0.25%＝294.25 元，B 基金的申购费为（100000×1.1770－294.25）×1.5%＝1761.09 元。

后来，梁蕊和同为基金投资者的朋友方丽聊起来才知道，原来她可直接利用基金公司的基金转换业务，将 A 基金转换成 B 基金，而根据该公司的规定，一年内的前两次基金转换是免费的。

真是不算不知道，通过基金转换，梁蕊不仅可以达到同样的理财目标，还能节省 2055.34 元的交易费用。此外，从第三次开始收费后，每次转换需交纳的转换费率也只有 0.25%，即只需交纳 A 基金的赎回费 294.25 元而已。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 随机转换，投资 10 万多元赚 3000 元。

侯勇在 2004 年 9 月 16 日申购了股票型基金 A 产品，当日 A 基金的份额净值是 1.0026 元，2005 年 9 月 13 日，A 基金的净值冲高到 1.0524 元之后，他就将 A 基金转换成同一基金公司旗下的货币基金 B 产品。

根据该公司规定，B 基金为货币基金，没有申购费，因此，此次转换的交易成本只是 A 基金的赎回费 0.59%。这样，加上每份 0.12 元的分红，在扣除交易成本之后，侯勇的净收益约为 16%，计算公式为：(1.0524+0.12−1.0026) ÷1.0026−0.5%=16.44%。

之后不久，A 基金很快进入盘整期，基金净值开始徘徊于 1 元以下，截至 2005 年 11 月 17 日，基金净值下跌了 4.87%，而早已将 A 基金转换为 B 基金的侯勇，不仅规避了这一损失，而且还从他的货币基金中获得了 0.34%的收益。

2005 年 11 月 18 日，A 基金净值重上 1 元，侯勇又将货币基金 B 转换为股票型基金 A，成交净值为 1.0058 元。由于 B 基金没有赎回费，A 基金的申购费率又与转换前曾交纳的最高申购费率一样为 1.5%，不用补差额，此次转换没有交易成本。

此后，到 2006 年 3 月 1 日，侯勇赎回 A 基金后的收益约为 17.04%，加上之前的 16.44%和货币基金的收益 0.34%，总收益接近 33.82%；如果不转换，收益大概为 30.87%；可见，通过转换，收益约增加了 3%，10 万元本金相当于增加了 3000 元的收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



五、新基金的选择

对于首次发行或者运作历史较短的新基金，没有较长的业绩历史可以参照，投资者可能会存在一些困惑：我应该购买新基金吗？如何进行选择？我们不妨从以下几个方面考虑。



基金经理是否有基金管理的经验

虽然新基金没有历史或者历史较短，但基金经理的从业历史不一定短。如果基金经理有丰富的基金从业经验，投资者就可以“有迹可寻”，即通过该基金经理以往管理基金的业绩了解其基金管理水平的高低。我们可以从招募说明书、基金公司网站上获取基金经理的有关信息，并对其从业资历进行分析。



基金公司旗下其他基金的业绩如何

如果基金经理没有管理基金的从业经验，投资者是否就不应该购买呢？不一定，尤其是对于国内基金发展的历史并不长、基金经理群体还比较年轻的背景下。即使新基金的基金经理过去并没有管理过基金，但该基金公司旗下的基金都有优秀的业绩表现，投资者也可以考虑。因为多数情况下，优秀的基金公司为了保持其在业界的长期声誉，大多不会让基金业绩长期地强差人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



意。但同时应注意，新基金经理与基金公司的投资方式是否有良好的磨合。

 基金经理的投资理念是否与投资组合吻合

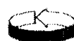
只有了解基金经理的投资理念，投资者才能大概地知道基金的投资方向，从而对基金的收益和风险有恰当的期望。如果新基金已经公布了投资组合，投资者可进一步考察。

1. 考察基金实际的投资方向与招募说明书中陈述的是否一致。

2. 通过对基金持有个股的考察，可以对基金未来的风险、收益有一定的了解，毕竟新基金历史较短，还没有贝塔系数、标准差等衡量历史风险的指标。

 基金的费用是多少

新基金的费用水平通常比老基金高。因为新基金通常规模较小，不能像老基金那样借助规模效应来降低费率。许多基金公司会随着基金资产规模增长而逐渐降低费用。投资者可以将基金公司旗下老基金的费用水平和同类基金进行比较，同时观察该基金公司以往是否随着基金资产规模的增加逐渐降低费用。

 基金公司是否注重投资者利益

基金公司承担着代客理财的信托责任，应充分关注投资者的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



利益。较低的费用水平是体现基金公司关注投资者利益的一方面。另外，基金公司对基金资产规模的控制也与投资者利益息息相关，因为如果基金规模过大，基金经理实现其投资策略可能有困难。

六、基金拆分的应对技巧

基金拆分就是将基金的份额按照一定比例分拆成若干份。假设某人持有 1000 份净值为 2 元的基金 A，若拆分比例定为 1：2，则拆分后他将持有 2000 份净值为 1 元的基金 A，但他的总资产仍保持 2000 元不变。



基金拆分有利竞争

投资者在购买基金时，对价格因素非常敏感，不愿意购买份额净值较高基金，其主要原因是“基金净值高，感觉太贵，投资风险大”，往往希望“基金先高比例分红，等净值降低再购买”。

基金拆分后，原来的投资组合不变，基金经理不变，基金份额增加，而单位份额的净值减少，好比是股票的“送股”。对于贪图价格“便宜”的投资者来说，此举可以从视觉上造成一种“加量又降价”的错觉，进而与低净值基金进行同一水平线的竞争。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net




基金拆分价值理性分析

基金份额拆分的方法，是通过直接调整基金份额数量达到降低基金份额净值的目的，不影响基金的已实现收益、未实现利得、实收基金等。相对而言，拆分既不会对投资造成不利影响，又不会损害持有人利益，还能有效地促进绩优基金规模增长，改善其持有人结构，可谓一举数得。


基金拆分应对技巧

1. 对于业绩优良、大比例分红送配基金所进行的拆分，不妨将其当成一种营销手段，欣然接受甚至增持。

2. 对于净值越堆越高、很少分红配送且规模已经很大的基金，对其拆分意图应予以警惕。如果认为它有逃避分红的嫌疑，不妨进行赎回。

3. 投资者对后市中长期走势要有清晰的判断。中国股市在长期向好中仍可能有持续一段时间的震荡调整，而中国目前还没有哪只基金具备在股市整体下行时不跌反涨的运作能力。是否赎回的决定权在于投资者而不在于基金公司，投资者应视自身情况决定。

从投资者的利益来看，如果判断后市下行震荡将持续较长的一段时间，而自己的收益目标又已达到，是大可以选择赎回的。也就是说，若不看好后市，无论基金是否进行拆分，赎回都是理

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



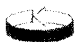
性的选择。

4. 基金在实施拆分后，可能会有一个持续营销活动月，这段时间基金公司可能会有费率上的优惠，也有可能在活动月结束后就为了控制规模而停止申购，打算购入的投资者应尽量在这段时间内增资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章　基金投资方法

一、逆向思维法



市场火暴、人头攒动时获利了结，市场冷清、门可罗雀时择机而入

1. 2004 年年初，开放式基金的“赚钱效应”让投资者趋之若鹜，基金认购如火如荼、愈演愈烈，然而，变幻莫测的证券市场再一次出现戏剧性变化，上证指数从 1700 多点一泻千里，绵绵阴跌，而基金投资在劫难逃，跌破面值，风险凸显，不少投资者深深体会到了抽刀割肉、斩仓出局之痛。2005 年证券市场极度萧条，徘徊在千点附近，基金销售陷入困境，投资者寥寥无几，却在 2006 年证券市场股指创新高之际，又一次让基金投资者喜笑颜开。

由此可见，要想获得较大的投资收益，往往须与大多数人的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



行动不一致，如果与大多数人的行动一致，那么结果往往事与愿违，不可能获得超额投资收益。基于这一理论，事情发展到极限就会出现意想不到的相反结果。理论的内涵并不复杂，人人似乎明白，但投资者往往克服不了天生的从众心理，忘记使用相反理论。

2. 投资建议：股票型基金和偏股票型基金是当前基金市场上最大的一个类别，由于该类基金走势与证券市场息息相关，所以在具体投资的时候，投资者一定要对证券市场的行情走势有一个大致的判断。如果行情火暴，投资者竞相购买基金，则不应该盲目跟从，而是应该获利了结；如果行情冷淡，多数投资者对基金缺乏信心、拒之千里，同时新基金发行规模又极度萎缩，则可以考虑择机介入，因为物极必反，"阳光总在风雨后"。



频繁认购新基金未必有高收益，申购老基金是明智选择

1. 目前我国的基金市场尚处于初级阶段，是新基金发行的高峰期。新基金由于强化营销与频繁曝光，往往在表面上更具魅力，而在新基金不断销售的同时，老基金又由于可观的收益面临不断赎回、份额缩减的尴尬局面，其中不乏历史业绩表现优秀的基金。

根据专业机构研究分析表明，从收益和风险两个方面综合来看，新基金并没有明显的优势，主要是因为新基金从资金募集、资产配置到调整投资组合，需要有一个适应期与磨合期。同时，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



受制于新基金的投资范围与投资时间，能否契合目前证券市场的投资时机，还要看发行时机的选择。加上新基金为了吸引投资者，通常会配备较强的投资团队，但即使优秀基金经理担当重任，新基金也未必马上能够延续既往的良好业绩，因为基金经理良好的业绩表现只能代表过去。

2. 投资建议：新基金与老基金孰优孰劣没有定论，如果新基金在产品创新、投资理念、研发水平上有实质性的突破，那么投资者可以适当地尝试一下，很有可能是一个潜在的基金黑马；否则投资于业绩稳定并且持续增长的老基金，则更加稳健与可靠。一项研究表明，在特定时间段内表现优秀的基金，在一段时间之后仍然会具有较好的业绩表现。



基金投资以中期投资为宜，长期投资的理念并不适合目前的市场状况

长期以来，基金公司一直呼吁和倡导长期投资理念，不以短期成败论英雄，认为基金本身是一种长期投资工具，需要以时间换取净值增长的空间，才能实现长期、稳定、持续的投资回报。言下之意，投资者只要根据对证券市场大势的判断，在开始投资时选择优秀的基金公司和合适的基金产品，然后“定期定额投资”即可，而不需要费尽心思选择投资时机。

从 2006 年实际情况来看，基金投资并不是期限越长获利越高，长期投资的理念并不适合目前的市场状况，基金投资应以中期投资为宜，若已经获利不少或者判断市场即将转入空头，则应获利了结。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



二、四点评估法

为了更好地从基金产品中优中选优，投资者掌握一定的购买基金的评估法则，对投资者购买基金产品是非常有帮助的。以下四种评估基金产品的方法，投资者不妨加以运用。



评估基金管理人的创新能力

面对不断细分的基金市场，为取得稳定的客户群，基金管理公司就必须有符合投资者需求的基金产品。基金经理的投资行为，直接决定着基金的运作风格，并影响其运作业绩，呈现不同的收益特点，而满足投资者个性化需求的正是基金管理人的创新能力。

购买一只好的基金产品，寻找一个好的基金管理人对投资者来说非常重要。因此，投资者有必要对基金管理人进行科学有效的评估，研究基金产品的运作规律，研究基金经理的投资风格和创新能力。



评估基金的交易成本

作为构成基金交易成本的重要组成部分，包括申购、赎回、转换、托管、管理等费用在内的综合费率较低的基金产品，对投资者来讲，将会有更强的吸引力。因此，投资者在选购基金产品时，对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



基金产品进行必要的费率结构的计算和评估将是十分重要的。



评估基金的持续服务能力

购买了一只好的基金产品，还应当有一个好的渠道商的优质服务。通过基金营销商提供良好的服务，从而及时、准确地为投资者提供包括基金净值在内的一切基金产品信息。另外，在基金产品的具体服务指导中将得到有效的咨询服务和指导建议。基金渠道商的高附加值的基金产品服务，将消除基金投资中因信息的缺失而带来较多的盲点。



评估基金的分红能力

作为一种专业理财产品，基金净值的增长是持续性地缓慢增长，相对稳定的、持久的分红政策，将使投资者的投资权益不断得到体现，从而使基金的投资更加稳健，也有利于投资者树立长期投资理念，更便于投资者从基金的长期投资中获利。

三、“时间差”法

投资者购买基金的主要目的是为了省去较多的资产配置时间，通过专家理财实现利益。但在人们实际购买基金时，常常具有时间管理的意识，而缺乏时间管理的方法。所以随着人们工

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



作、生活节奏的加快，在投资理财中，除了追求稳定收益外，方便快捷并能创造时间价值已经引起投资者的重视。以下巧打“时间差”的方法，可以提高收益的机会。

认购期和申购期的“时间差”

开放式基金其认购期一般为 1 个月，而建仓期却需要 3 个月。从购买到赎回，投资者需要面临一个投资的时间跨度，这为投资者选择申购、赎回时点进行套利，创造了“时间差”。因此，对于偏好风险的投资者来说，只要掌握了股票型基金的建仓特点，就能获取基金建仓期收益。

前端和后端收费的“时间差”

为了鼓励基金持有人持有基金时间更长，同时增强基金持有人的忠诚度，各家管理公司在基金的后端收费上设置了一定的灵活费率，即随着基金持有人持有基金时间越长而呈现后端收费的递减趋势。

对于资金量小、无法享受认购期大额资金费率优惠的，不妨选择交纳后端收费的方式，做一次长期价值投资。

价格与净值变动的“时间差”

对于封闭式基金而言，交易价格和净值波动价格是随时变动的，而且交易价格的变动和净值的变动没有一定的波动规律，但

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在交易价格与基金净值之间却存在一定的联动关系。即封闭式基金的交易价格与净值之间的价差越大时，其折价率就越高。这为在交易价格和净值之间进行套利的投资者提供了“时间差”。



场内与场外转换的“时间差”

在基金的投资品种中，有一种 LOF、ETF 基金既可以进行场内的正常交易买卖，还可以进行场外的申购、赎回，并存在多种套利机会。研究分析和把握套利时点，对投资者购买此项基金是十分重要的。

总之，投资者只要善于把握不同基金产品的特点，捕捉基金产品投资中的机会，就能因巧打“时间差”而带来获利机会。

四、重视“细节”法

基金投资是一件简单的事情，却又是一件复杂的事情。简单的是，表现在其交易方式上就是环节少，只涉及认购或申购、赎回，并享受从申购到赎回中产生的收益；复杂的是，优选基金并观察基金净值的变化。



基金投资的细节

1. 拿投资基金的简单方面来讲，基金的购买方法有认购和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



申购之分。如果投资者对一只基金产品的建仓期充满信心，愿意享受一次新股中签的感受和愉悦，就可以选择在基金认购时买入。而如果投资者对基金的建仓期收益不确定，可选择基金认购的方式。基金投资中的潜在收益就隐藏在这“细节”之中。

2. 同样，购买一家基金管理公司旗下的多只不同类型的基金，也可以根据基金配置品种的市场变化，进行同一家基金管理公司不同类基金产品之间的转换，不仅可以起到灵活投资的目的，还可以减少不必要的申购、赎回费用。这同样也是“细节”在起作用。

 基金理念的细节

基金投资理念中的“细节”，同样也能产生基金投资中的额外收益。基金产品的申购、赎回费率是比较高的，特别是持有基金产品的时间越短，基金的申购、赎回费率就越高。为此，基金管理公司开发了保本型的基金产品和设置了不同的费率标准。

投资者只要坚持长期投资理念来购买基金产品，不仅可以享受到较低的费率，还能享受到避险期内免除费率的优惠。由于没有一定的额度限制，只要具备长期投资理念，中小投资者虽然没有强大资金支持，也同样可以实现高于基金产品本身运作所带来的高收益。

 基金费率的细节

基金投资简单之法中的“细节”是指基金营销中的费率精计

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



算、巧节省。但这些在基金购买过程中，充其量是赚取基金投资的小钱，在基金运作业绩不佳的情况下，减少一些损失。但真正捕捉基金中的“黑马”，分享由基金净值的高增长而带来的高收益，还需要把握基金投资中的复杂方面。

1. 优选基金管理公司。优秀的基金管理公司不但内控制度健全、经营业绩稳健，而且基金运作水平高，社会信誉度高，给投资者的分红回报多。尤其是综合管理能力强的基金管理公司，当一只基金因市场因素影响业绩时，投资者也可以在节省费用的前提下进行基金产品之间的转换，起到一箭双雕的作用。

2. 时刻关注基金净值的变动。基金净值的变动与其配置资产相关市场的联动影响极大。投资者通过基金净值增长的结果，观察和了解基金净值变化的过程，特别是基金配置品种的收益变化，对“高抛低吸”赚取基金差价也是很有帮助的，特别是净值出现剧烈波动时，购买股票型基金是比较适宜的。

3. 两种基金认购公式，不同的基金份额。

(1) 某些基金在发售公告中的认购份数计算公式：

认购费用＝认购金额×认购费率

净认购金额＝认购金额－认购费用

认购份数＝（净认购金额＋认购利息）÷基金单位面值

按上述计算方式，如果投资 10 万元认购基金，在不考虑利息的情况下，若认购费率为 1.2%，则其得到的份数为：

认购费用＝100000 元×1.2%＝1200 元

净认购金额＝100000 元－1200 元＝98800 元

认购份数＝98800 元÷1.00 元/份基金份额＝98800 份基金份额

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



这种计算方式损害了投资者的利益，因为投资者支付了认购100000份基金单位的认购费1200元，但只购得了98800份基金单位。而98800份基金单位只需要支付1185.60元（98800×1.2%＝1185.60元）认购费，现在多支付了14.40元，若认购量大，则多支出的认购费就越多，对基金持有人的损害是明显的。

（2）有些基金（如鹏华动力增长基金）在发售时采用的计算公式就比较公允。

净认购金额＝认购金额÷（1＋认购费率）

认购份数＝（净认购金额＋认购利息）÷基金单位面值

按照这一公式，则投资者花10万元认购基金，在不考虑利息的情况下，若认购费率为1.2%，则其得到的份数计算如下：

净认购金额＝100000÷（1＋1.2%）＝98814.22元

认购份数＝98814.22元÷1.00元/份基金份额＝98814.22份基金份额

按这种方法，投资者多得到了理应得到的14.22份基金单位。基金申购份数的计算方式也是如此。

五、“核心—卫星”投资法



国际盛行“核心—卫星策略”

“核心—卫星策略”（Core-satellite Strategy）最早出现于20

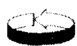
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



世纪 90 年代，很快就为退休基金、年金及基金中的基金（Fund of Funds）等机构投资者广泛运用，全球知名的先锋集团（Vanguard Group）、巴克莱国际投资（Barclays Global Investors）等资产管理公司大都采用“核心—卫星策略”来管理机构投资者账户。

“核心—卫星策略”是基金的一种资产配置策略。通俗来讲，所谓“核心—卫星策略”就是将基金的股票资产分成两部分，每个部分一般分别由不同的投资组合组成。其中一个部分在整个投资组合中所占的权重更大些，对整个投资组合的安全和收益起到“保驾护航”的决定性作用，因而称之为“核心”；另一个部分在整个投资组合中所占的权重略小，以核心组合为基本依托，但是就像一颗颗卫星围绕着大行星遨游太空一样，在一定条件的约束下，它可以有更加广阔的投资空间，投资更加主动、更加积极、更加灵活，视为“卫星”，它往往能取得令人惊喜的收获。

目前在国际成熟市场上，“核心—卫星策略”已被广泛应用，而将其引入国内，采用“核心—卫星策略”来进行股票型基金的投资，天治核心成长基金是第一家。



把握核心，追求成长

采用“核心—卫星策略”进行投资的“核心组合”，一般是选取某一权威的大型指数进行跟踪投资，目的是控制投资组合相对于市场的系统风险，并获得市场平均水平的收益；而“卫星组合”则通过优选股票进行主动投资，以追求超越市场平均水平的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



收益。

例如，天治核心成长基金的股票资产分为核心组合和卫星组合两大部分。核心组合投资于具有良好稳定性的新华富时中国A200指数中的大盘蓝筹股，这一部分的投资比例占全部股票资产净值的55%～65%，并采用跟踪误差控制技术等方法来降低波动性，从而使核心组合的长期绩效较为稳定；卫星组合将投资于品质优良、成长潜力高的中小型股票，这一部分的投资比例占全部股票资产净值的35%～45%，这一部分瞄准的是风险与收益相对较大的资产，可以为整个投资组合提供上涨时的积极动能。

通过这样的组合，既能发挥核心组合长期收益稳定、低风险的优势，又能充分体现卫星组合发现和把握获取超额收益机会的优势。同时，由于核心组合与卫星组合的相关性很低，能够有效地分散和降低股票资产的整体风险，从而达到在控制相对市场风险的前提下追求中长期的资本增值。

六、专业标准法

投资者在挑选基金的时候，不能将业绩作为投资决策的唯一依据，还应该考虑以下专业因素：



投资策略是否合理

基金的投资策略应符合长期投资的理念。一方面，投资者应

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



避免持有那些注重短线投机以及投资范围狭窄的基金，如大量投资于互联网概念股的基金；另一方面，基金经理应该有丰富的投资经验，必须重点考察基金经理是否具有敏锐的投资见解以及5年以上的投资经验。

此外，基金是否设有赎回费以减少投资者短期操作的意愿，并能采取比较客观公正的估值方法，以保证基金资产净值能准确地反映其持有资产的当前价值。

 费用是否适当

投资者应该把营运费用过高的基金排除在选择范围之外。一般来讲，规模较小的基金可能产生较高的营运费率，而规模相近的基金营运费率应大致在同一水平上。对于有申购费的基金而言，长期来看，前端收费比后端收费对投资者更有利。

 信息披露是否充分

除了通常情况下披露投资策略、基金经理的名字及其背景之外，当投资策略有重大调整、基金经理的职权甚至人员发生变更时，基金公司应当及时、完整地公告。

投资者还应注意，基金经理是否坦诚地陈述与评价其投资定位和业绩表现，具体可关注年度报告中基金经理工作报告。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





管理人是否与投资者利益一致

如果有可能，投资者还应当了解基金经理及高层管理人员的报酬机制，尤其是与业绩挂钩的奖金发放制度。因为基金公司的激励机制应建立在投资者利益最大化的基础上，而不是基金公司股东利益最大化。另外，还可以关注基金公司是否有一定的淘汰机制，以便及时更换业绩差的基金经理。

七、定期定额投资法

定期定额投资法，是指投资者每月买固定金额的基金，而不管当时的基金净值是多少。如果基金净值较低，那么投资者可以多买一些份额；如果基金净值上升，投资者买的份额就会少些。

定期定额不仅可以让基金的长期投资变得简单化，也会减少投资者在理财规划上花费的时间和精力。不过，并非每只基金都适合定期定额投资，只有选对投资标的，才能高效率地发挥定期定额投资的优势，带来理想的回报。



定期定额投资方法

1. 最好选股票型基金或配置型基金。

债券型基金等固定收益工具相对来说不太适合用定期定额的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



方式进行投资，因为投资这类基金的目的是灵活运用资金并赚取固定收益，投资这些基金最好选择市场处于上升趋势的时候。

市场在低点时，最适合开始定期定额投资，最好选股票型基金或配置型基金；只要看好长线前景，短期处于空头行情的市场最值得开始定期定额投资。

2. 选择波动大还是绩效较平稳的基金。

波动较大的基金比较有机会在净值下跌的阶段累积较多低成本的份额，待市场反弹可以很快获利。而绩效平稳的基金波动小，不容易遇到赎在低点的问题，但是相对平均成本也不会降得太多，获利也相对有限。

定期定额长期投资的时间复利效果分散了股市多空、基金净值起伏的短期风险，只要能坚守长期扣款原则，选择波动幅度较大的基金更能提高收益，而且风险较高的基金的长期报酬率胜过风险较低的基金。

因此，如果投资者有较长期的理财目标，如 5 年以上至 10 年、20 年，不妨选择波动较大的基金，而如果是 5 年内的目标，还是选绩效较平稳的基金为宜。

3. 活用弹性投资策略提高投资效率。

投资者可以搭配长、短期理财目标选择不同特色的基金，以定期定额投资共同基金的方式筹措资金。例如，筹措子女留学基金，若财务目标金额固定，而所需资金若是短期内需要的，那么就必须提高每月投资额，同时降低投资风险，这以稳健型基金投资为宜。但如果投资期间拉长，投资者每月所需投资金额就可以降低，相应可以将可承受的投资风险提高，适度分配积极型与稳

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



健型基金的投资比重，使投资金额获取更大的收益。

4. 根据财务能力弹性调整投资金额。

随着就业时间拉长、收入提高，个人或家庭的每月可投资总金额也随之提高。因此，适时提高每月扣款额度也是一个缩短投资期间、提高投资效率的方式。尤其是在原有投资的基金趋势正确、报酬率佳，而且原有的投资组合分散风险的程度已经足够的时候，就不需要另行申购其他基金，依照原有的投资比重重新分配投资金额，可早日达到自己的投资目标。



如何办理基金定投业务

目前，中国工商银行、中国建设银行等国有银行，以及交通银行、浦发银行、上海银行等股份制商业银行均开展了基金定投业务，每月最低投资额为200～500元不等。中国农业银行上海分行也涉足基金定投业务，联手8家基金公司推出基金定期定额业务，且每月最低投资额降至100元，进一步降低了基金定投的门槛。办理基金定投业务的步骤如下（以中国工商银行为例）：

1. 必须开立中国工商银行人民币结算账户（基金定投申购业务扣款账户）、基金交易卡、中国工商银行基金交易账户、基金管理公司的TA基金账户（账户状态正常）。TA基金账户开户确认后，才可申请参加基金定投申购业务。

2. 选择适合的基金品种，提交基金交易卡，并填写一式两联的《基金定投业务申请书》。投资者可以多次申请参加同一基金的定投，也可参加多个基金的定投。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3. 投资者申请开办基金定投后，银行系统会按约定从投资者指定的资金账户扣款，用于投资指定的基金。

4. 付给银行申购费用。各基金的基金定投具体收费方式及费率标准与一般申购相同，约为1.5%，基金定投业务不收取额外费用。

5. 投资者也可以根据自身情况，随时要求赎回资金，赎回也要支付一定手续费用，其多少根据持有基金时间长短来定，如果持有期限超过3年，则没有手续费。

6. 待基金交易确认（T+2）成功后，投资者可到中国工商银行基金业务受理网点打印基金业务确认通知单。



基金定投业务的创新

1. 南方基金主推了一种“基金定投保本计划”，就是让客户办理南方稳健成长基金定投的同时，购买南方现金增利基金，以货币基金的收入来锁定定投基金的风险。如10万元购买南方现金增利基金，月收入约250元，同时以每月400元办理南方稳健成长基金的定投，这样，即使定投基金净值下跌50%，即损失200元，也能用货币基金的收入来弥补。

2. 中国工商银行与银行储蓄产品相结合的基金定投组合理财产品，分别称为“安心基金定投计划”和“保本基金定投计划”，即基金定投的衍生品。

（1）“安心基金定投计划”是指客户以在银行开立的3年期或5年期的定期储蓄为投资基础，用其定期储蓄月度利息或月度

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



倍数利息（利息加其他资金），每期申购开放式基金。

（2）“保本基金定投计划”是指客户在银行按照存本取息储蓄的规定存入一定本金，用每月产生的利息（也可外加一部分其他资金）申购某只基金。

3. 中国工商银行自 2006 年 4 月 17 日起，开办基金定投业务的基金产品，分别为：工银瑞信核心价值基金（基金代码：481001）、广发稳健基金（基金代码：270002）、融通蓝筹成长基金（基金代码：161605）、诺安平衡基金（基金代码：320001）、博时精选股票基金（基金代码：050004）、南方宝元债券基金（基金代码：202101）、广发聚富基金（基金代码：270001）、申万巴黎盛利精选基金（基金代码：310308）、华安 MSCI 中国 A 股指数增强型基金（基金代码：040002）、国联安德盛稳健基金（基金代码：255010）、南方稳健成长基金（基金代码：202001）和融通深证 100 指数基金（基金代码：161604），共计为 12 只。



基金定投业务的实例

1. 股票基金定投案例。

以国投瑞银景气基金为例分析股票基金定投的收益状况：假设投资者每月投资 1000 元，分别选择三个时间点开始，开始时间分别为 2004 年 9 月、2005 年 9 月、2006 年 3 月，投资期限分别为 2 年、1 年、半年，赎回时间为 2006 年 8 月 31 日（单位净值为 1.3815），投资收益情况如表 3－1：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 3—1

国投瑞银景气基金定投案例分析									
开始时间	投资期限（年）	每月投入金额（元）	投资期间净值变化			累计投入金额（元）	累计获得份额（份）	赎回金额（元）	累计收益率（%）
			首期单位净值	最高一期净值	最低一期净值				
2004 年 9 月	2	1000	0.97	1.59	0.93	24000	24213	33450	39.37
2005 年 9 月	1	1000	1	1.59	0.98	12000	10922	15088	25.70
2006 年 3 月	0.5	1000	1.09	1.59	1.09	6000	4608	6366	6.10
赎回时间为 2006 年 8 月 31 日，当日净值 1.3815 元。									

由表 3—1 可以看出，三个不同时间段开始的国投瑞银景气基金定投业务，在投资期间，基金单位净值波动较大，如 2 年期的定投单位净值从 0.93 到 1.59 不等，但三个时间段进入的投资者均获得了不同程度的投资收益。其中，2 年的累计投资收益为 39.37%，1 年的累计投资收益为 25.7%，半年的累计投资收益为 6.1%。

有研究表明，市场一路上涨时，股票基金定投的回报率比一次性投资略差；市场一路下跌时，定投的回报率一定好于一次性投资；市场先跌后升时，定投的回报率大大高于一次性投资。为此，选择定投方式，可以不必过多考虑投资时机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



表 3—2

2 年期　国投瑞银景气基金定投份额变动分析表					
	日期	份额净值（元）	定期定额 1000 元		
			投资金额（元）	当期买入金额（元）	累计份额（份）
1	2004—9—20	0.97	1000	985	1015
2	2004—10—20	0.98	1000	985	1005
3	2004—11—22	0.99	1000	985	994
4	2004—12—20	0.94	1000	985	1047
5	2005—1—20	0.93	1000	985	1059
6	2005—2—21	0.97	1000	985	1015
7	2005—3—21	0.99	1000	985	994
8	2005—4—20	0.99	1000	985	994
9	2005—5—20	0.95	1000	985	1036
10	2005—6—20	0.94	1000	985	1047
11	2005—7—20	0.93	1000	985	1059
12	2005—8—22	0.98	1000	985	1005
13	2005—9—20	1.00	1000	985	985
14	2005—10—20	1.00	1000	985	985
15	2005—11—21	0.98	1000	985	1005
16	2005—12—20	0.98	1000	985	1005
17	2006—1—20	1.05	1000	985	938
18	2006—2—20	1.08	1000	985	910
	分红	每份分红 0.03 元			502
19	2006—3—20	1.09	1000	985	903

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

	日期	份额净值（元）	定期定额 1000 元		
			投资金额（元）	当期买入金额（元）	累计份额（份）
20	2006—4—20	1.22	1000	985	807
21	2006—5—22	1.47	1000	985	670
22	2006—6—20	1.59	1000	985	619
23	2006—7—20	1.48	1000	985	665
	分红	每份分红 0.08 元			1203
24	2006—8—21	1.32	1000	985	746
合计			24000	23640	24213

2. 债券型基金定投案例。

以国投瑞银融华债券基金为例分析股债券型基金定投的收益状况，融华债券基金严格意义上属偏债型混合基金，股票投资在该基金中占比最高可达 40%。如果是纯债券基金，基金资产中投资于债券的比例不得低于 80%，产品的稳定性更强，但收益相对于债券型基金而言要低一些。

假设投资者每月投资 1000 元，分别选择三个时间点开始，开始时间分别为 2004 年 9 月、2005 年 9 月、2006 年 3 月，投期限分别为 2 年、1 年、半年，赎回时间为 2006 年 8 月 31 日（单位净值为 1.2836），投资收益情况如表 3—3：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



表 3—3

国投瑞银融华债券基金定投案例分析									
开始时间	投资期限（年）	每月投入金额（元）	投资期间净值变化			累计投入金额（元）	累计获得份额（份）	赎回金额（元）	累计收益率（%）
			首期单位净值	最高一期净值	最低一期净值				
2004 年 9 月	2	1000	0.97	1.31	0.96	24000	23747	30481	27.00
2005 年 9 月	1	1000	1.01	1.31	0.98	12000	10953	14059	17.15
2006 年 3 月	0.5	1000	1.13	1.31	1.13	6000	4951	6355	4.25
赎回时间为 2006 年 8 月 31 日，当日净值 1.2836 元。									

由表 3—3 可以看出，国投瑞银融华债券型基金定投业务的稳定性强于国投瑞银景气股票基金，如 2 年期单位净值波动范围在 0.97～1.31 之间，但累计收益低于股票基金。

表 3—4

2 年期 国投瑞银融华债券型基金定投份额变动分析表					
	日期	份额净值（元）	定期定额 1000 元		
			投资金额（元）	当期买入金额（元）	累计份额（份）
1	2004—9—20	0.97	1000	985	1013
2	2004—10—20	0.98	1000	985	1009
3	2004—11—22	0.99	1000	985	999
4	2004—12—20	0.96	1000	985	1021
5	2005—1—20	0.96	1000	985	1026
6	2005—2—21	0.99	1000	985	998
7	2005—3—21	1.00	1000	985	986

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

	日期	份额净值（元）	定期定额 1000 元		
			投资金额（元）	当期买入金额（元）	累计份额（份）
8	2005—4—20	1.00	1000	985	981
9	2005—5—20	0.99	1000	985	999
10	2005—6—20	1.00	1000	985	989
11	2005—7—20	0.99	1000	985	992
12	2005—8—22	1.03	1000	985	957
13	2005—9—20	1.04	1000	985	945
14	2005—10—20	1.04	1000	985	950
15	2005—11—21	1.01	1000	985	975
16	2005—12—20	1.03	1000	985	959
17	2006—1—20	1.09	1000	985	907
18	2006—2—20	1.11	1000	985	890
19	2006—3—20	1.13	1000	985	873
	4 月 5 日分红	每份分红 0.05 元，当日单位净值 1.1389			811
20	2006—4—20	1.15	1000	985	856
21	2006—5—22	1.25	1000	985	786
22	2006—6—20	1.31	1000	985	750
23	2006—7—20	1.31	1000	985	754
	8 月 10 日分红	每份分红 0.03 元，当日单位净值 1.2565			535
24	2006—8—21	1.25	1000	985	786
合计			24000	23640	23747
8 月 31 日融华债券基金单位净值 1.2836					

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



表3—4中大成货币基金各月年化收益率介于1.75%～2.09%。每月可独立计算收益，第1月投资收益为19元，第12月投资收益仅为1.64元。按全年投资1万元算，投资1年后总赎金额为12125.6元，万元投资回报率为年1.047%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章　基金投资组合

一、构建基金投资组合

几乎所有的投资者都希望能寻找到一种投资产品既能兼顾高收益、高流动性，又能保持低风险。但是收益性、安全性和流动性从来都是此消彼长的，那到底能不能将三者调整到最大优势，符合投资者对资金不尽相同的需求呢？基金投资组合就是一个非常好的选择。

基金组合的概念就是配置适合自己的风险和预期收益的组合。随着国内基金数量的增加、品种的日益丰富和投资者心态的日趋成熟，基金的组合投资正逐渐成为一种理财新趋势。面对众多组合基金产品，投资者该如何选择构建基金投资组合？



组成成员优势互补

进行组合投资的最根本目的之一就是要分散风险，因此，基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



金组合产品的各成员产品之间应该具有较强的互补性，否则，如果成员产品很相似，其分散风险的作用将大大减弱。

例如，泰达荷银推出的基金组合产品“安利宝”独具匠心。“安利宝”选择了旗下合丰系列伞形股票基金（成长、周期、稳定）和偏债型的风险预算基金进行组合，充分考虑了股市和债市两个市场，有利于降低组合的整体市场风险。合丰系列三只基金分别投资于成长、周期、稳定三个类别行业，在投资方向上有较强的互补性，组合后能充分地享受到行业轮动带来的市场机会。



单只基金运作良好

任何投资策略和资产的战略配置的效果最终取决于单只基金的操作水平，因此，与投资单只基金一样，投资基金组合产品也要重点关注组合中各只基金的过往表现。如果单只产品表现差强人意，那么基金组合的高收益将是纸上谈兵。

二、单身型基金组合配置

如果您属于追求高风险高收益，特别是那些没有家庭负担，没有经济压力，为追求资产快速增值而自愿承担一定风险的单身一族，可以选择“单身型”基金组合方案，以积极投资为主，增加股票型基金资金配置，配以债券型基金、配置型基金等其他类型基金，充分分享股票市场伴随中国经济快速发展而获得的收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



益，积极谋求资本增值的机会。通过以下几个步骤，单身型投资者拥有的资产即使不足2万元也可以构建出一个简单有效的基金组合。

 第一步，决定最优资产配置

1. 一般年轻人的投资期限很长，愿意把较多的资产投资于股票。从经验规则来看，债券在组合中的比重应与年龄相当。例如，如果你今年25岁，那最好持有25%左右的债券，其余的可投资于股票。

2. 晨星资产配置工具。如果你想得到精确一些的配置比例，晨星资产配置工具会根据你的投资期限和储蓄率等参数给出达到目标的相关配置建议，例如，股票型基金50%，积极配置型基金30%，保守配置型基金10%，普通债券型及保本型10%。需要提醒的是，这个建议是一个长期的优化配置，你还必须配置一定资产于高流动的品种（如货币基金），以备不时之需，一般建议预留3～6个月的生活开支就够了。

 第二步，寻找符合要求的核心基金

基金组合中要有一些资产分散、拥有丰富经验的管理团队和长期稳定的风险收益配比的核心基金。对资产不多的年轻投资者而言，还需增加一个条件，那就是其最低认购额要尽可能的低。

用基金搜索器可以很快地从众多的基金中找到合适的核心基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



金。在选择债券基金时，可首选中期类，因为它们在获得收益的同时又不会有太大的利率或信用风险。在挑选股票基金时，建议选择大盘价值（或成长）类，因为小盘股或行业基金有可能近期表现出色，但其波动性也大得多，导致投资者很可能在错误的时点卖出。

 第三步，参与长期定期定额投资

有的基金会推出定期定额投资计划，对参与的投资者会大大降低最低的申购金额要求。这样，单身型投资者在构建组合的时候，可选的品种就大大增加，可以做到更高质量的分散化投资。

 第四步，以低成本构建组合

由于单身型投资者初始投入不大，尽可能地减少相关成本就显得十分关键。

1. 在挑选基金时就要考虑各项可能发生的费用，优先考虑那些费用低的基金。

2. 选择合适的投资品也可降低相关成本。例如，购买一只资产分配比例符合投资者要求的配置型基金，要比购买一只股票型、一只债券型基金要好得多。一来可以减少申购次数；二来配置型基金自身会根据市场变化调整资产配置，避免投资者自己在不同类型基金中调整。

3. 投资者也可以直接购买合适自己的“基金中的基金”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（Fund of Funds）或 ETF。



单身型基金组合建议

1. 股票型基金占 75%。

（1）首选：华夏大盘精选、华夏成长、南方稳健成长、国泰金鹰增长。

（2）候选：中海优质成长、华安宏利、国富股票、银华优质增长、鹏华价值优势、华安创新基金、大成价值增长、博时价值增长、光大新增长、大成 2020、兴业全球视野、汇丰晋信龙腾、中邮核心优选、建信优选成长。

2. 债券型基金占 15%。

（1）首选：华夏债券。

（2）候选：诺安中短债、中信稳定双利、招商安本增利、博时稳定价值、南方宝元债券、国投瑞银融华、易方达月月收益。

3. 货币型基金占 10%。

（1）首选：巨田货币基金。

（2）候选：东方金账簿、益民货币基金、申万巴黎收益宝、工银瑞信货币、招商现金增值。



单身型基金组合实例

1. 基本状况：朱凤玲的月薪为 1 万元左右，但是个人开支很大，每个月固定消费在 5000 元左右，节省的话每月能存下

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



5000 元活期储蓄，父母不需要供养，有五保一金，定期存款 8 万元。

目前朱凤玲正处于单身的黄金理财时期，收入相对稳定，无负债，资产基本上都是储蓄存款。另外，朱凤玲仅有基本的社保，抵御风险的能力一般。

2. 理财需求：

（1）朱凤玲目前资产全部是储蓄存款，所以需要进行现金和投资规划。

（2）根据自身情况所产生的保险需求进行规划。

（3）父母重大疾病的医疗费储备规划。

3. 理财建议：

（1）进行资产的重新组合，对现金和投资进行规划。朱凤玲可以将存款中的 5 万元进行基金投资，购买股票型的基金，收益率约为 10%，让财富不断增值。

（2）将存款中的 2 万元购买一些风险较低的债券型基金，保证稳定的投资收入。

（3）将存款中的 1 万元（大概为 2 个月的支出）投资为短期的理财产品，如货币市场基金，收益率为 2%～3%，以保证工作变动或者其他意外情况的紧急备付金，这部分资产需要有很强的流动性。

由于每月可以有 5000 元左右的盈余，建议朱凤玲将其中 3000 元进行基金定期定投，为以后的结婚、购房等大额支出进行储备，也可以作为给父母的医疗费储备。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



三、白领精英型基金组合配置

如果你属于追求较高风险水平，获取较高收益的客户群，尤其是收入稳定、工作繁忙、短期内没有大额消费支出，想稳步提升个人财富数量的白领人士，可以选择白领精英型组合，以股票型基金和平衡型基金为主、债券型基金为辅，在兼顾风险控制条件下，谋求资产长期稳定增值，进而构建投资组合。



第一步，根据自身情况来选择基金品种

将个人投资分成两部分：

1. 第一部分侧重收益，投资于股票型基金或平衡型基金。未来 2～3 年，市场环境前景看好，中国经济健康增长和人民币升值及充裕流动性，以及改革后的中国股市生态环境日益优化，不难料想未来中国股市的盛况。

2006 年数据显示，基金市场业绩蒸蒸日上，基金市场对股票整体配置有显著增加。按照 60％以上股票资产配置的为股票型基金的标准，开放式基金中股票基金有 119 只，混合基金仅有 16 只，因此，构建股票基金组合来让资产增值显得势在必行。

2. 第二部分侧重安全，投资于货币市场基金、短债基金和活期存款。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第二步，确定各类投资的比重

各类投资的比重要根据自身具体情况而定、配置于第一部分的资产比重主要取决于个人风险偏好和理财目标，如果能够承受一定风险且短期内无较大资金支出计划的，则可提高该部分的配置，但建议该部分比重不要超过50%；第二部分的投资建议以货币市场基金为主，目前货币市场基金赎回方便，良好的流动性足以应付那些不是急需的日常支出。

投资组合建议：股票型基金40%，积极配置型基金20%，保守配置型基金20%，普通债券型及保本型20%。

特征描述：资产配置多数是股票型基金，以积极投资风格的基金充当组合的核心部分，在兼顾风险控制的条件下，谋求资产中长期稳定增值。

第三步，布局基金投资组合

投资者对于基金公司以及不同基金公司的产品投资风格和投研能力要有一个大致的了解，接下来就可以根据自己的实际情况来布局基金投资组合。

1. 在构建基金组合时，投资者如果对近期市场尚有顾虑，可以采取更为稳妥的建仓策略：先介入稳健型品种，随着市场强度的增加，逐渐过渡到适度进攻型品种至强进攻型品种。

2. 在时机的选择上，投资者预期市场反转走强或基金基本

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



面优秀时，进行申购；预期市场持续好转或基金基本面改善时，进一步增持；预期市场维持现状或基金基本面维持现状，可继续持有；预期市场持续下跌或基金基本面弱化时，进行减持；预期市场大幅下跌或基金基本面持续弱化时，赎回。

 白领精英型基金组合建议

1. 股票型基金和平衡型基金占75%。

(1) 首选：华夏回报二号、广发策略优选、嘉实主题精选、长城安心回报。

(2) 候选：华夏红利基金、中海分红增利、易基策略二号、交银稳健配置、工银瑞信精选、东方龙基金、兴业趋势基金、富国天惠基金、华夏回报、博时价值增长二号、金鹏蓝筹价值、中银国际收益、汇添富均衡增长、南方稳健成长贰号、巨田资源优选、华夏平稳增长。

2. 债券型基金占15%。

(1) 首选：华夏债券。

(2) 候选：诺安中短债、中信稳定双利、招商安本增利、博时稳定价值、南方宝元债券、国投瑞银融华、易方达月月收益。

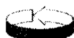
3. 货币型基金占10%。

(1) 首选：巨田货币基金。

(2) 候选：东方金账簿、益民货币基金、申万巴黎收益宝、工银瑞信货币、招商现金增值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





白领精英型基金组合实例

1. 基本状况：廖楚婷，广东某机关公务员，今年 28 岁。目前用 4.5 万投资基金，投资了 1.5 万元富国天益基金，2 万元易方达策略基金和 1 万元的博时价值增长 2 号，获益丰厚。另外，她之前接受银行客户经理的指导，还先后买入了景顺长城内需增长 2 号基金 1.5 万元，国泰金鹏价值基金 1 万元，交银施罗德成长基金 2 万元，银华富裕主题 2 万元，南方高增长基金 1.5 万元。目前廖楚婷投资的基金品种已经高达 8 只，而且集中在股票型基金，基金投资总额已达到 12.5 万元。

2. 理财分析：一只基金在整体组合中占有的比例在 20%左右比较适合，具体比例可以根据投资者自己的风险偏好调整。目前廖楚婷已经持有 8 只基金，按照上述比例每只基金的适合比例在 2.5 万左右，相比之下她在品种上的投资比例有些偏低，买入的基金数量偏多，可以适当集中一下调整为 5～6 只。此外，还可以对现有品种进行分析，看看其表现是否符合之前的预期，以便进行调整。

3. 理财建议：廖楚婷保留景顺长城内需增长 2 号、银华富裕主题、交银施罗德成长、富国天益、易方达策略和南方高增长，择机赎回其他基金并增持现有品种，这个由 6 只基金组成的组合属于稳健进取型的配置，应该符合她现阶段的要求。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



四、家庭形成型基金组合配置

如果你是属于追求中等风险水平，获取较高收益的客户群体，尤其是那些资金实力虽不强，却有明确财富增值目标和风险承受能力，同时短期内有生育孩子计划的年轻家庭，可以选择家庭形成型基金组合，以配置型基金为主，兼有股票型基金和债券型基金，有利于基金资产稳定增值，以备增添人口支出和资产增值需求。



家庭形成型基金组合配置

家庭形成型投资者可以按一定比例组合以下基金品种：

1. 10％的股票型基金。股票型基金属于积极型投资品种，基金投资分散在很多股票上，大幅分散了风险。但股票型基金仍然存在风险，遇到股市整体下跌，即使分散投资不同股票也无法避免损失，所以在构建组合时还要配置一些相对保守的品种。

2. 25％的股债平衡型基金。股债平衡型基金属于适度积极型投资品种，以一定比重投资股票，其他部分则投资于固定收益工具，如债券、可转债等，以获取稳定的收益。

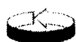
3. 35％的债券型基金。债券型基金属于适度保守型投资品种，主要投资于国债、金融债、企业债，收益率相对稳定且高于银行定期存款利率，近期较火爆的短债基金年收益率在 2.5％

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



左右。

4. 30%的货币型基金。货币型基金属于保守型投资品种，主要投资于那些既安全又具有流动性的货币市场工具，目前年收益率维持在2%以上。



家庭形成型基金组合实例

1. 基本状况：黄俊豪和妻子的收入都很稳定且有保障，有一套自购商品房和一部汽车，双方父母健在，暂时无须负担，每月收入除开支外节余2000元左右，有60000元存款，孩子即将出生。

2. 理财分析：总体来看，家庭财务状况良好。但是随着孩子的出生，家庭支出将增加，而且随着父母年龄的增长，医疗支出也将增加。从整个家庭来看，抵抗风险的能力还是比较弱。

从家庭的结余情况来看，比较安全，且有一定的规划空间。从投资情况来看，存在两个问题：首先，投资品种单一，没有进行资产配置，且在有加息预期的情况下银行定期存款存在着利率风险；其次，投资比率稍微偏低，投资收益率不高。

3. 理财建议：

（1）现金规划。由于夫妇俩的收入来源非常稳定，因此，保持两个月的日常生活开支即可，以现金、银行活期存款或者货币市场基金的形式存在，在家庭开支及家庭其他情况没有发生重大转变的情况下保持这个比率不变。

（2）子女教育支出规划。从每个月的结余2000元中，支出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1000 元用于孩子的大学教育费用，由于这个准备时间段很长，可以做长期投资，每个月定期定额投资一只积极成长型基金，按照平均每年 15%的收益率（从长期来看，这个收益率比较保守），这笔钱在孩子上大学即 18 岁时将增值为 109 万元。考虑通货膨胀的因素在内，这笔资金也将足够小孩上大学的学费。

（3）消费规划。将定期存款 6 万元到期后取出，3 万元投资于债券型基金，3 万元投资于偏股型基金，假设债券型基金平均每年的收益率为 5%，偏股型基金每年的收益率为 9%，因此，在 3 年后，这 6 万元将变成 73578 元。另外，将每个月结余中的 500 元定期定额投资偏股型基金，同样假设收益率为 9%，3 年后这笔资金将增值为 20576 元。3 年后，将旧车变卖，加上这笔资金将能购买一辆 10 万元左右的汽车。如果在这 3 年当中，股票市场收益率较高，将可以购买一辆更好的汽车。

（4）风险管理规划。由于父母年纪已大，无任何保障，如果一旦发生意外，将给家庭经济带来损失，但是此时为他们购买商业保险已经不划算，保费太高，因此，可以在家庭范围内建立一个风险基金。由于这笔资金是用于防范风险，以防意外事件发生，所以这笔资金的流动性要求较高，同时安全性要求也较高，因此，可以从每个月的结余中将剩下的部分投资于债券型基金。

（5）投资规划。由于年节余已经做了规划，年终奖金可一部分用于改善家庭的生活，一部分投资于基金，至于投资股票型基金还是债券型基金，可以根据当时的股票市场行情而定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



五、家庭成长型基金组合配置

如果你是属于追求中等风险水平以下且希望能得到可靠投资回报的3口之家，期望依靠投资部分来满足子女今后几年教育开支预算的需要，则可选择家庭成长型组合，兼顾资产的中长期保值增值和收益的稳定性。



家庭成长型基金组合配置

整个基金组合以3～5只基金为宜，配置型基金50%，债券型基金30%，少量配置20%股票型基金。基金选择尽量挑选那些长期表现比较好的老基金，而不建议去选择刚刚发行的新基金。投资者购买基金后最好持有3年以上，投资者看重的应该是基金的长期回报，而不应太注重短期的波动。



保本组合的举例

如果我们做一个简单的配置，将10万元的资金，80%配置于货币市场基金，20%配置于指数型基金（股票型基金的一种，跟踪指定的指数）。按目前货币市场基金年收益率3%左右来算，8万元一年的收益就在2400元左右，这样配置在指数型基金中的2万元即使下跌10%～14%，于整个组合而言，依然可保本

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



金不失。

如果股市大盘在一年中上涨10%～20%，那整个组合的收益差不多就可以达到4%～6%，比原来全部投资货币市场基金增加不少。更为可贵的是整个组合在兼顾安全性和收益性的同时，资金也具有非常好的流动性。如果将单纯跟踪指数的股票型基金替换成业绩优良的主动型股票基金或是平衡型基金那可能收益更高，风险更小；同时能再加上一些波段操作，那可能会给整个组合带来锦上添花的效果。

当然，上面的组合只是根据目前的市场收益情况举的一个简单的例子。组合有千万种，家庭成长型投资者要根据自己对于资金不同的需求和因人而异的风险收益偏好来配置资金。



家庭成长型基金组合实例

1. 基本状况：邓雪娴是某公司文员，月收入4000元，老公在某电脑公司做营销工作，月收入6000元，女儿今年5岁。他们现有一套90m^{2}的产权住房，另有银行存款20万元和即将到期的国债10万元。

2. 理财建议：

(1) 用货币市场基金强制攒钱。货币市场基金没有任何购买和赎回费用，可以和活期存款一样随时追加，也可以随时赎回，非常适合她打理平时的工资收入。邓雪娴可以通过网上银行将当月工资的一定份额转为货币基金，这样一方面可以强制攒钱，另一方面货币基金的七日年化收益一般在2%左右，除了灵活性较

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



好之外，收益也高于1年期定期存款，这样可以做到攒钱、增收一举两得。

（2）国债到期后可以购买开放式基金。目前开放式基金高于银行储蓄数十倍的收益，邓雪娴可以用购买开放式基金的方式实现“曲线炒股”，关注媒体刊登的基金净值排行榜，综合衡量，优中选优，选择1～2只基金累计净值排在前列的基金进行中长期投资。

（3）当前封闭式基金折价率依然较高，有的甚至高达30%以上，持有到期会有相关折价补偿，所以也可以按照当前的折价率择优买进部分封闭式基金，进行中长期投资。

六、退休养老型基金组合配置

中老年投资者追求较低风险水平的资产保值增值，既不愿意承担较高风险，又期望资产能够达到保值的目的，同时要保证随时应急，那么可以选择退休养老型组合，资产配置以低风险的债券基金为主，少量组合配置型基金，可以取得资产平缓增值。



退休养老型基金组合配置

1. 债券型基金的风险较小。以2006年市场上的情况来看，投资者能够操作的基本上是开放式基金，大体上又分为以投资货币为主的货币基金、以投资国债为主的债券型基金、以投资股票

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



为主的股票型基金三种。三种基金的收益与风险都和所主要投资的类型有直接的关系，相对而言，债券型基金的收益与风险都要小于股票型基金和货币基金。

2. 投资国债安全性高。投资国债的安全性十分高，目前国内发行的国债年收益率都能保证在3%以上，因此，对于选择稳健型的退休养老型投资者还是不错的。

3. 国债+基金：低风险的投资理财组合。作为退休养老型投资者，在保证资金安全的情况下，最好的办法就是购买国债+基金。国债和基金大都只是1～5年的期限，属短期投资项目，如急需用钱，套现很快。而在长期投资项目上，则主要是投资保险产品，这类产品既能为自己和家人带来一份保障，又能获得一定分红，是一种不错的投资选择。



退休养老型基金组合实例

1. 基本状况：今年66岁的聂正辉6年前从医院退休下来，每月拿1100多元的养老金。老伴10年前就退休在家，也有500多元的退休工资。老两口住着两室一厅近80m^2的私房，价值约40万元，给自己养老备有5万元的定期存款，另外还有3万元的国债。除去每月伙食与日常生活的水、电、煤气等费用，一般每月还能节余大约500元，到年底总共会节余5000元左右。孙子已经上小学，现在住在老人家里，上学的费用他们全包。

2. 理财建议：

（1）购买货币基金。因为货币基金除了具有和银行存款一样

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



安全的特性外，还有比定期存款更优越的地方。对于老年人来说，可能的大额支出没有固定的预期，有可能随时突发，届时提前支取定额储蓄将会有较大利息损失，而货币基金不存在这种情况，可随时卖出，没有利息损失。

目前，华安、招商、博时三家基金公司的货币市场型基金，是所有基金品种中风险最低的，它们都可随时兑付，从收益上来看，平均年回报率高于银行1年期定期存款。

（2）购买凭证式国债。目前市场上发行的凭证式国债，利率与同期银行存款利率相当，唯一优势就是可免缴20%的利息税。为预防央行加息，可能会出现国债不如储蓄的现象，最好买那种两年期限的国债，数量控制在2万元以下。

（3）自动购买基金。对于孙子的教育费用，聂正辉可以采用定期定额的方式购买开放式基金，逐步筹集孩子将来的教育费用，只是每月节余有限，定额购买基金数额不可过大。

七、调整基金投资组合

如果基金组合符合目标资产配置，并且你没有冒险倾向于某个行业或某类风格的基金，那么就不用调整基金投资组合；如果股票比例离最佳配置比例仅有较小的偏差，比如说2%，那么也不需要对组合进行任何调整。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





基金组合何时需要调整

1. 认识你的投资组合。了解基金组合中持有的股票、债券和现金，知道基金在投资中所处的位置和行业权重。

2. 确定你的投资计划。先根据投资目标、投资期限和储蓄率来确定你在股票、债券和现金方面的资产配置，然后再决定是否需要对现有基金组合进行调整。

时刻牢记最佳的资产配置是一个动态目标，当离退休越来越近时，投资就应变得越来越保守。如果已经好几年未考虑过资产配置要求，那么在采取任何调整措施前最好仔细考虑你的资产配置要求。

3. 比较目标配置和现有资产配置。从现有的资产配置出发，评价是否需要进行资产配置的调整。一般而言，当你的股票比例离目标配置比例有5%以上的偏差时，那么就需要考虑对组合进行调整。

4. 留意基金的投资风格。了解基金组合的行业配置，比如你是否在高科技行业或是金融行业配置较重？如果你组合的行业配置严重倾向于某一行业，并且你认同这样的配置，那么就可以，但你要清楚地知道你在赌这个行业未来表现很好。

5. 年龄的增长。随着年龄的增长，就要相应减持股票类的投资比例。投资组合中，该有多少股票类、债券类和现金类基金呢？专家建议采用“十减”法则，如果你20出头，那么股票比例为10－2，即80%；如果你30出头，就是10－3，即70%。这是常用的投资组合调整方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



6. 定期定额买入需调整。许多投资者喜欢采用定期定额的方法买入基金，这种方式适合那些波动比较大的基金，可以通过高价少买，低价多买的方法获得较低的入市成本。但当投资者准备长线持有时，高波幅的基金就不是理想的选择了，很容易导致投资组合波动太大。因此，投资者通过定期定额累积了一定量的基金后，最好考虑将之调整为另外一个同类别、收益水平差不多但是波幅较小的基金。



如何调整基金组合

1. 如果你决定对基金组合做一些较大改变或者需要进行明显变更时，可以果断地做出抉择以调整基金组合。例如，债券配置比重过大，卖出债券型基金就能解决问题。

2. 有时需要更深入的研究才能做出正确的调整。例如，组合中现金比例超过目标配置，那么有可能是你持有的某只股票型基金的基金经理持有太多的现金，这时可以选择继续持有该股票型基金同时相应地减少持有的现金，或者卖出现金比例较高的股票型基金。

3. 不同的理财目标，要据此重新考虑投资组合比例。如果投资者考虑买车或买房，那就应大幅减持相对高风险的股票基金，即使持有相对低风险的债券类基金，也要进一步降低投资组合的波动风险。

4. 剔除基金组合中的“危险品种”。

(1) 基金业绩不能满足期望。跟踪基金业绩的变动，一个简

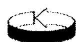
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



单的办法就是跟踪各基金在各类基金评级中的排名，一般可以从报纸、财经网站等获得这些评级。一只基金若是一段时间内在各类基金评级中排名都是较为靠后的话，就应该把它调整出你的组合。特别是对于1年～18个月持续表现不佳的基金，要毫不犹豫地“割肉”卖掉。

（2）基金业绩的波动明显加大。除横向对比手中基金在同类型基金中的排名外，投资者还应纵向考察该基金在不同时间段内的回报排名，来看看基金业绩是否稳定，最近是否有异动。如果这只基金的排名波动很大，如在某开放式基金排行榜上，该基金在“最近一年”的业绩排名中，排名第10，而却在“最近三个月”的业绩排名中，排名第34，排名下降了24位之多，那么，就应对该基金提高警惕。

（3）基金的基本面改变。这里所说的基金基本面主要是指基金经理、基金规模、基金的投资策略等。根据国外经验，基金管理人的内部变动有时会影响到基金的表现，特别是在基金表现较好的时候更换基金的管理人，将对基金产生不利影响。其他研究结果还表明，更换基金管理人使基金表现得到改善的并不多。再如，基金规模扩张过快，有可能导致基金管理失控或基金投资策略变化。当发生这些基本面变化而基金的业绩也随之下降时，投资者就需要对你的投资另加考虑了。



养成再平衡的习惯

1. 一个好的投资组合，是要根据投资回报进行重新平衡的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



例如，你有1万元进行投资，70%是股票，30%是债券。一年下来，股票涨了50%，而债券却跌了5%，那么股票价值10500元[10000×0.7×（1+0.5）=10500元]，债券价值2850元[10000×0.3×（1－0.05）=2850元]，总投资组合价值13350元，升值33.5%。但此时股票在投资组合中比重已升到78.65%，高于原先设定的70%水平，这就有可能陷入投资风险中。这时投资者可以将现在的投资组合总值和原定的投资比例进行重新平衡，上例中市值13350元的组合，如果70%是股票，那便是9345元，则应卖出10500－9345＝1155元的股票，并将这部分钱转而买入债券，使债券投资达到2850＋1155＝4005元，正好30%。重新平衡不仅可避免风险，还有低买高卖的优点。

2. 通常有两种方法达到再平衡的效果：一是进行定期再平衡，比如说每年12月份；二是在组合严重偏离目标时进行再平衡。由于重新平衡要涉及买卖费用，建议把这两个方法合二为一，每年对基金组合进行全面评价，在组合严重偏离目标时，如某类品种偏离预定比例5%～10%后进行再平衡调整较为合适。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五章　基金品种投资策略

一、开放式基金投资策略



对基金全面了解

投资者在购买开放式基金之前，必须对该基金有一个全面的了解。

1. 投资者要仔细阅读基金的招募说明书，了解基金的名称、类型和投资目标，以确定该基金的投资目标、投资理念是否适合自己。

2. 要清楚有关基金的发行情况，如基金的发行价格、发行费用、募集资金数额以及发行方式、发行时间、发行地点等。

3. 投资者应该通过基金契约了解投资者的权利和义务，如基金分配的原则、收益分配的一般方案、是否有义务交纳管理费用等，同时还有必要了解契约中关于基金信息披露的规定，如基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



金年报、中报公布的时间与方式，基金资产净值、投资组合公布的时间与方式等。



申购比认购更具优势

认购和申购是购买基金的两种形式。认购就是在基金发行的时候购买，与买原始股股票有点相似；申购就是基金出了封闭期之后再购买，与在二级市场上买股票一样。很多有炒股经验的人认为认购肯定比申购合算，但实际上，除了认购费比申购费略低外，认购几乎没有优势可言。

现在发行的开放式基金可以说是良莠不齐，盲目采用认购的方式买基金很可能与买股票一样被“套牢”，而采用申购的方式却可守可攻、进退自如。投资者不妨静观一只基金走出封闭期后的表现，如果基金净值出现下跌，这时可以采取观望或选择其他更好的基金；如果这只基金的净值稳步上升，这时则可以考虑采用申购的方式进行投资，这样投资风险会相对小一些。



把握买卖时机

1. 平均投资。为了获得更好的长期投资收益，投资者在买卖开放式基金时，可以采取平均投资策略，即每隔相同的一段时间就购买相同金额的基金。例如，投资者可以每月（或者每季度或每年）购买一次基金，每次购买 1000 元，这样，当基金的价格走低的时候，就可以多买一些份额；相反，当基金的价格走高

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的时候，购买的份额就少。运用平均投资策略，可以避免一次性投资过多，从长期来看，可以获得较好的收益，同时也是规避风险的一种方法。

2. 固定比例。将一笔资金按固定比例分散投资于不同种类的基金。当某类基金因净值变动而使投资比例发生变化时，就卖出或者买入这种基金，保证原先的投资比例固定不变。这样一来，不但可以分散投资成本、抵御投资风险，而且还可以见好就收，不至于因某只基金表现欠佳或者过度奢望价格进一步上升而让到手的收益成为泡影。

3. 顺势操作。这种策略基于以下假设：每种基金的价格都会有升有降，并且会随着市场状况而变化。投资者在市场上应当顺势追逐强势基金，及时抛掉业绩欠佳的弱势基金。这种策略适合于多头市场，在空头市场上不一定行得通。

4. 适时进出。投资者完全依据市场行情的变化买卖基金，适时进出市场。这种策略要求投资者必须具有一定的投资经验，能够对市场行情做出大致准确的判断。



遵循投资原则

开放式基金的价格随着资产净值的波动而处于不断的变化之中，只有把握良好的投资时机，才能获利。总体来说，基金的价格波动不同于股票，通常开放式基金的价格走势比较平缓，一般不会出现急升急跌的现象。在选择基金的买卖时机时，投资者应把握以下原则：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1. 长期投资策略。即不要一次性大量购买基金，最好的投资方法是，在保留日常生活开支之后，分次对基金进行长期投资。

2. 在具体操作上，投资者可以从证券市场波动、经济周期和国家的宏观经济政策中寻找买卖基金的时机。例如，当经济或者股市处于波动周期的底部时买进基金，而在高峰时选择卖出基金。

3. 不在大涨之后买进，不在大跌之后卖出，也就是不要“追涨杀跌”。



适当的投机

因为开放式基金有认购和赎回费用，所以一般情况下树立长期投资的理念是正确的，但如果基金净值已经出现了可观的升幅，并且你对后市不太看好，这时可以及时赎回，落袋为安，保住自己的胜利果实。而等基金下跌到一定程度，投资价值显现的时候，可以再申购回来，一年跟着股市涨跌进行两三次“投机”，不但能规避风险，还能取得较为可观的投资收益。

二、封闭式基金投资策略

封闭式基金以投资股票为主，其独特优势在于其较高的折价率，市场一直将封闭式基金作为防御性品种。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





根据风险大小定基金组合

由于小盘基金和大盘基金的风险有较大区别，投资者应该根据自己的风险承受力来进行基金组合。操作策略是：封闭式基金即使出现短线调整，仍可中线持有。但需要注意的是，由于对单只基金的情况并不确定，因而建议进行组合投资，这样可以分散风险。

1. 小盘基金：由于到期时间较近，二级市场价格向单位净值回归在所难免，走势类似于折价发行的债券，因此，这类基金适合风险承受能力较小的投资者，也可以作为投资组合中一个风险相对较小的投资品种。

2. 大盘基金：由于消息面不明朗，二级市场走势的活跃度相对较高，波动幅度也相对较大，一旦有消息面的刺激，出现报复性上涨也是完全能够预期的，但这适合有一定风险承受力的投资者（也可与小盘基金组合持有）。从中线角度来看，大盘基金的收益率较为可观。



将封闭式基金当做国债操作

如果投资者追求稳定收益并想分享股市上扬的成果的话，可将封闭式基金当做不同时段到期的国债来操作，无疑可以获得比同期国债更高的收益。投资者不妨按以下思路来操作：

1. 购买到期时间在一年之内的封闭式基金。此类基金年化

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



收益率在18%左右，而同期二级市场交易的国债收益率只有2%略多。当然，股市跌了，基金净值也会跌，但这个折价还在，即便年收益率打个对折，也比同期银行年收益率高出3倍。

2. 可套期做基金。如果买入一只持续期为一年的基金，随着时间的推移，半年后折价率会随着到期时间的临近而越来越低，那时就可以抛出手中的基金，眼睛再盯住另一只持续期为一年的基金，如此滚动开发，一只只做下去，就会获得超额的利润。

3. 关注基金净值和价格的变化，博取基金差价。每周的基金价格是在浮动的，落差大时，一年到期的基金年化收益率高达30%，落差低时，其收益率也有20%，这就提供了许多短线机会。



把握封闭式基金的分红行情

每年年底和第二年年初，封闭式基金的分红或者是分红预期都会对其市场价格产生较大影响。要想把握住封闭式基金的分红行情，就要从多个方面入手，首先是预期分红规模，然后在分红规模基础上把握投资机会。

1. 预期分红规模。预期分红规模其实主要是指预期基金可供分配的基金收益，因为法律规定基金可供分配的基金收益中90%以上需要进行分红。

(1) 能够实现高比例分红的基金首先都是单位净值较高的基金，基金在分红后的单位净值一般不会低于1元。

(2) 基金的净值增长率：多数基金习惯于把每年的净值增长

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



都兑换成基金收益，但要考虑到基金在弥补损失之后的收益才可以进行分红。

2. 在相同分红比例的情况下，折价率越高，封闭式基金的市场价格越敏感。

3. 在基金公布季报和基金分红方案的时候，基金分红多少会成为游资炒作封闭式基金的热点话题，而封闭式基金到底能够分红多少存在不确定性，在正式公告前后，封闭式基金的价格波动会更加剧烈。

4. 基金分红案例分析。以基金普惠（184728）为例，2006年12月15日基金普惠的份额净值和市价分别为1.8442元和1.322元，折价率为28.32%，预期2007年4月之前分红0.5074元，分红除权后份额净值和市价分别为1.3369元和0.815元，折价率扩大到39.06%。预期折价率从39.06%减少到平均折价率26.31%，则市价应从0.815元上涨到0.985元，上涨20.93%。

如果现在买入1万份基金普惠，暂不考虑交易费用，投资成本为13220元。实施0.5074元的单位分红后，红利收入5074元，此时由于除权缺口导致的折价率扩大，市价将在很短时间内上涨到0.985元，市值变为9850元，合计投资市值14924元，与13220元的投资成本相比，投资收益率为12.89%。

 2007年如何投资封闭式基金

1. 明确封闭式基金的看点：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（1）大规模分红预期。由于在2006年下半年，封闭式基金并没有分掉多少红利，所以，封闭式基金身上存在着大规模的被压抑的分红，无疑，被压抑的大规模分红将引发新一轮的行情。

（2）提前转开放预期。大型基金存在提前转开放的可能性。如果提前转开放，将带来巨额的套利收益，折价率将迅速降低，继续向下修正。

2. 投资出发点：高折价率；高净值（代表高分红预期）；管理规模大的基金公司（提前转开放意愿强）；近期运作状况（定量数据分析和定性的信息调研）。

3. 建议投资者主配大型基金，强力推荐“封基五虎”——泰和、裕阳、天元、普惠和景福。乐观地估计，现在买入封闭式基金，如果持有两年，可以实现年化收益率20%以上的收益。

三、股票型基金投资策略

 股票型基金不等同于股票

股票型基金作为个人理财中不可或缺的投资选择，这种高收益高风险的产品非常吸引投资者的眼球。但是不可回避的是，股票型基金在确实带给投资者较高回报预期的同时，也要求他们承担一定的风险。一般来说，股票型基金将60%～95%的资金投资于股票市场，但股票型基金并不等同于股票，专业的基金管理

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



人为了降低它的风险，会利用其信息优势和专业特长将资金分别投资于几十只股票，分散由于个别股票下跌给投资组合带来的风险。

 投资股票型基金应遵循的原则

1. 波段性原则。基金的净值也随着大盘行情走势而波动。预计 2007 年的 2500 点是相对低点，3300 点以上则有一定阻力。

2. 操作分批原则。在对股票型基金进行申购和赎回的时候是很难以最高点和最低点参与的，只能在相对的高点和低点介入，因此建议分批参与，这样就可以保障在相对的高低位置上获利。

3. 注意控制节奏。不宜在买入或者卖出后就立即进行下一次的操作，一般每个波动段都有 2～3 个月的间隙，在买入后至少是等待 1 个月以上，而卖出后则 2 个月以后再考虑买入，所以操作上不能以股票的方式进行买卖。

 投资者应善于运用资产组合

投资者应善于运用资产组合，分散由于某种单一产品出现风险而带来的损失。在股票型基金的投资上，如果投资者把全部资金投资在股票型基金上，那么这就是投机，而不是投资；应将资金分别投资在风险不同、收益不同的产品上。例如，一半资金存在银行或者购买货币市场基金，一小部分为自己购买保险或者债

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



券型基金，剩下的那一小部分去投资股票型基金，这种组合就使风险被有效地控制在投资者可接受的范围内。

对于追求较高回报率、具有一定水平的投资者，2007 年最为理想的投资组合应该是股票型基金加货币市场基金，因为货币市场基金具有随时兑换的优势，可以方便短期资金需要。

 关注风险调整收益较高的基金

选择主动型的股票型开放式基金，不能仅考虑收益率的高低，还要注意到基金的投资也存在着风险。因此在选择基金时，更应从风险调整后的收益出发，选择风险调整收益指标较高的基金。

 把握好参与时机

由于金融创新以及个股行情波段性的特点，2007 年的股票基金会有一个极好的发挥空间。从 2006 年的净值表现来看，股票基金的表现相当好，平均净值增长率为 121.41%，收益领先的前 3 只基金是：景顺长城内需增长的净值增长率为 182.22%，上投摩根阿尔法为 173.03%，上投摩根优势为 171.59%。从上涨的时间上看，一般都有两次操作机会，把握好参与时机是非常关键的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





安全的基础上获得回报

1. 对于股票型基金和货币基金，建议最好买入同一基金公司旗下的品种，这样在卖出股票型基金的时候可以直接转换为货币基金，费用可以降低，提高投资的收益率。

2. 参与基金的投资，切记心态要平稳，不宜有暴富的心态，要注意休息，不能时刻考虑赢利，这样才能保障资金在安全的基础上获得理想的回报。

四、货币市场基金投资策略



货币市场基金是活期存款的最佳替代

货币市场基金是2003年年底新出现的一个基金种类，并且在2004年、2005年受到了投资者较为热烈的追捧。

1. 该基金资产主要投资于短期货币工具，如国库券、银行大额可转让存单、商业票据等。这种产品由于主要投向一个低风险、流动性高的市场，从而使得投资者可以不受到期日限制，随时根据需要转让基金单位，在流动性上占有很大优势，几乎类似于银行活期存款。

货币市场工具的到期日通常很短，货币市场基金投资组合的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



平均期限一般为 4～6 个月，因而风险较低，其价格通常只受市场利率的影响，通常被视为无风险或低风险投资工具。

2. 高流动性、低风险性，使得货币市场基金被一致认为是活期存款的最佳替代，尤其适合资本短期投资生息以备不时之需，特别是在利率高、通货膨胀率高、证券流动性下降、可信度降低时，可使本金免遭损失。

货币市场基金是开放式基金中很好的一个投资品种，是一个可以长期关注的投资品种，是一个就当前市场利率收益水平来看可以替代银行活期或定期一年存款的基金投资品种。

 货币市场基金业绩的比较基准

在收益上，几只货币市场基金的业绩比较基准均以与银行存款利率作比较，但比较的期限有所不同。如招商现金增值和博时现金收益的业绩比较基准均为一年期银行定期储蓄存款的税后利率，也就是说以现时的利率计算，其比较基准是年收益率 1.58%；而华安现金富利的比较基金基准则是“当期银行个人活期储蓄利率（税前）”，也就是 0.72%。

 货币市场基金的三个发展阶段

货币市场基金自出现以来，在投资上明显呈现出三个发展阶段。在 2004 年以前，由于投资品种缺乏，货币市场基金采用债券回购＋储蓄的投资策略，这是货币市场基金投资的第一个阶

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

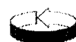


段；2004～2005年，央行票据大量发行，货币基金转而投资央行票据，这是货币市场基金投资的第二个阶段；自2006年以来，以短期企业债券为首的创新产品得到很大发展，货币市场基金的投资管理逐步走向国际化，这是货币市场基金投资的第三个阶段。

 大部分货币市场基金可成为投资对象

2005年四五月份以来，货币市场基金的收益率有了较为显著的下降，但是，投资者投资货币市场基金的决策依据不应该仅仅是这类基金的收益是在下降或是在上升，而应该是综合考察它们的具体收益情况和可流动性情况等。

2005年10月份，货币市场基金的收益一直维持在比较平稳的状态中，全体A类基金的月度平均净值增长率为0.15%，较前一个月有较大幅度的下降，但整体与业绩比较基准持平。10月份有17只基金的收益高于其业绩比较基准，2只持平，4只略低。这种绩效情况表明，大部分的货币市场基金仍然可以成为投资对象，或者是投资组合中的备选对象。

 货币市场基金投资策略

1. 当其他基础市场存在较多投资风险的时候，暂时将资金放在货币市场基金上；当其他基础市场有较好的投资机会时，到其他市场去赚取收益，然后立刻回到货币市场基金中来。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 投资者购买货币市场基金，可以利用申购赎回费用为零的优势进行频繁操作，赚取基金净值浮动差额。但需要提醒的是，升息预期同样会对货币市场基金带来一定风险。

3. 投资时首先要注意销售网点的便利性，最好与居住或上班的地点接近，而且与自己日常使用的资金账户相关。

4. 在选择产品上，要选择一家管理规范、业绩优良、注意风险控制的管理公司，这样投资的货币市场基金能够获得较好的收益与流动性。

5. 需注意基金管理人是否有完善的产品链和该管理人其他产品的业绩情况，因为货币市场基金是现金管理工具，在需要的时候，可以转换为该公司的其他产品，获得不同的收益。



货币市场基金理财案例

某工薪家庭，每月需还房贷 1300 元，每年需交保险费 1.42 万元，讨厌在银行排队，以往都是每年年初一次性往银行存足约 3 万元，银行及保险公司到时按时扣款。

投资建议：每年年初存往银行约 3 万元只有活期利息，收益不高，若通过国债或人民币理财产品替代储蓄，可能找不到到期日正好符合交款日要求的产品，而且还需要去排队买卖，因此，建议通过网上银行购买货币市场基金，在每个还款日前的 3 天卖出适当金额的基金，这样既可以不必排队而做到如期还款，又可以享受到高于同期活期存款利息的收益。平时活期存款享受的是 0.576％的活期储蓄收益（税后），而买入货币市场基金，它的 7

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



天年化平均收益率都在3.0%左右，是活期存款的5倍多，申购、赎回都免手续费，而且还免利息税。这样算下来，其在收益方面的优势可见一斑。

五、债券型基金投资策略

 了解债券型基金信息

投资者可以通过以下几个方面来了解债券型基金信息，确定投资策略。

1. 基金招募说明书中对所投资债券信用等级的限制。

2. 基金投资组合报告中对持有债券信用等级的描述。

3. 投资者还需了解其所投资的可转债以及股票的比例。例如，基金持有比较多的可转债，可以提高收益能力，尤其是集中持有大量转债的基金，其回报率受股市和可转债市场的影响可能远大于债市，但也放大了投资风险。因为可转债的价格受正股联动影响，波动要大于普通债券。尤其是集中持有大量转债的基金，其回报率受股市和可转债市场的影响可能远大于债市。

 债券型基金投资策略

1. 债券投资作为一种相对安全的投资方式，一般适合于在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



经济发展下滑的时期进行投资。

2. 目前市场上有不少债券型基金开始利用“打新股”作为提高基金收益率的手段。所谓“打新股”基金，是指基金通过参与新股申购进行低风险套利，进而提高基金收益水平。相比股票型、平衡型基金，债券型基金申购到新股所带来的收益可能对净值贡献更高，也更重要。

根据基金契约的不同，各种基金“打新股”的方式和风险收益是不尽相同的。例如，有些基金在申购新股以后可以保留股票时间较长，这样投资者就需要承担二级市场的波动风险；有些基金在申购新股外还可以对股票市场基金主动投资，同样使基金整体风险上升；也有个别基金将所得新股将在上市一个月内全部卖出，是专门冲着“打新股”而去。相比之下，第三类无疑更属于低风险类型。投资者对于“打新股”的债券型基金尤其需要仔细甄别。

国内第一只纯债券型基金

作为一只纯债券型基金，华夏债券型基金只投资公开上市的国债和金融债、企业债，这样不但回避了股市的风险，而且为普通投资者开拓了投资热门债券的渠道，是国内第一个没有投资风险的品种。

华夏债券型基金，在购买时不需交申购费，持有时间超过 5 年，卖出时也不需交纳赎回费。与其他的股票型基金相比，华夏债券型基金的管理费很低，从而为投资者节省大量的费用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



六、指数型基金投资策略

指数型基金的投资采取拟合目标指数收益率的投资策略，分散投资于目标指数的成分股，力求股票组合的收益率拟合该目标指数所代表的资本市场的平均收益率。

一般来说，指数型基金有完全复制的被动型指数基金，也有增强型的指数基金。完全复制型基金应完全复制对应的指数组合，其涨跌将完全与指数同步。



被动型指数基金投资策略

被动型指数基金是指基金对于成分股票的投资数量，完全按照相关成分股票在具体指数中的所占权重进行，不做主观投资多少的判断与选择；在市场时机方面，也不做任何选择，时刻保持高水平的投资仓位，以求得基金绩效曲线与标的指数波动曲线的高度拟合。

从指数型基金的投资特点来看，最重要的就是选择适合自己的指数。目前主要的指数投资品种有上证 50、上证 180、深证 100 和沪深 300 等，每个指数包含不同股票，走势各有不同的特点。

1. 上证 50 指数是中国大蓝筹股的代表，这些蓝筹股一般处在周期性行业，与中国经济持续稳定增长，但一旦出现经济周期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的低谷，其表现将受到影响。深证 100 和上证 180 所跟踪的指数代表的行业则相对广泛，受单个行业或单个股票涨跌的影响较小。

2. 沪深 300 指数则是覆盖沪深两市的统一市场指数，走势更为平稳。一般盘子越大的指数，波动性越小。从指数选择看，看好沪市的投资者，可以选择沪市的指数，看好深市的可以选择深市的指数。

3. 围绕指数的创新品种也是要考虑的因素，如股指期货。股指期货的问世，将给指数型基金提供良好的风险对冲和套利的工具。由于沪深 300 指数具有非常强的市场代表性，加上被操纵的难度也非常高，市场普遍认为它将是第一只作为股指期货的标的指数。



增强型指数基金投资策略

增强型指数基金是指通过指数化投资和积极投资的有机结合，实现投资风险和收益的优化平衡，力求使基金取得超过市场的投资收益，实现基金资产的长期稳定增值。

增强型指数基金投资策略是在指数投资策略的框架内，有限度地使用主动型投资策略（增强的方法），以达到超越目标指数表现的目的。有两种进行增强的方法。

1. 选择股票投资进行增强的方法。在按目标指数结构进行部分资产分配（如 80%）的基础上，将剩余资产（如 20%）投向有升值潜力的个股、行业、板块进行适当比例的增仓；或者对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



没有升值潜力的个股、行业、板块进行适当比例的减仓。还可以在不同风格的股票上增减仓位以达到增强指数投资效果的目的。

2. 进行金融衍生产品的投资。例如，买入看多的股票指数期货，合约价值与基金的资产规模相当。由于股票指数期货的杠杆作用，只需要较少的资金就可以复制股票指数的表现。剩余的资金投资于固定收益证券或者货币市场工具，只要这部分投资的收益超过购买股票指数期货的成本，就达到了增强指数投资的效果。

指数型基金是进行长期投资的合适工具，一般能获得稳定增长的回报。在牛市行情中，指数型基金往往有上佳的投资表现，更容易跑赢主动性基金；而在熊市中表现就不尽如人意，因而就短期而言，更适合波动操作。将指数型基金作为一种资产配置，上证 50ETF、融通巨潮 100、嘉实沪深 300 都是不错的品种。

七、ETF 基金投资策略



ETF 实现套利的方式

在实际操作中，ETF 实现套利有两种方式。当 ETF 溢价交易时，即二级市场价格高于其净值交易的时候，ETF 的一级市场参与者可以通过买入与基金当日公布的“一揽子”股票构成相同的组合，在一级市场申购上证 50ETF，然后在交易所卖出相

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



应份额的上证 50ETF。这样，如果不考虑交易费用，投资者在股票市场购入股票的成本应该等于 ETF 的单位净值，由于 ETF 在二级市场是溢价交易的，投资者就可以获取其中的差价。

而当 ETF 折价交易时，即二级市场价格低于其净值交易的时候，套利交易者可以通过相反的操作获取套利收益。即 ETF 的一级市场参与者可以在二级市场买入上证 50ETF，同时在一级市场赎回相同数量的 ETF（得到的是代表 ETF 的组合股票），并在二级市场卖出赎回的股票。如果不考虑交易费用和流动性成本，那么投资者在二级市场卖出所赎回的股票的价值应该等于其基金净值，由于 ETF 是折价进行交易的，因而套利者可以从中获利。



ETF 六大金刚

1. 易方达深证 100ETF。深交所推出的第一只 ETF 产品，能够很好地体现深圳市场的特色，由于每只股票所占比例较低，受到个股波动的影响较小，深证 100 指数的成长性更高，中线投资潜力大。

2. 华安上证 180ETF。第一只在指数基础上经过挑选的 ETF，剔除了上证 180 指数成分股中成交活跃程度低的成分股，同时，基金管理人在 ETF 对应行业的配置方面也有更多的选择余地，对上海市场有很好的代表性。

3. 友邦华泰上证红利 ETF。特色明显的一只 ETF 产品，跟踪股票数量为 50 个，分红可能会不断地给 ETF 投资者带来收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

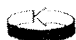


益，适合原本喜好分红能力强的股票或者是基金的长期投资者投资，投资者进行 ETF 套利也比较方便。

4. 华夏中小板 ETF。六个产品中波动性最大的一只 ETF，中小板公司股价波动大、成长性强，这些特征都给中小板 ETF 吸引机构投资者和实力雄厚的个人投资者进行 ETF 套利提供了更大的空间，中小板 ETF 的最大魅力在于波段操作。

5. 南方上证小康 ETF。六个产品中跟踪股票最少的一只 ETF 产品，跟踪股票数量只有 30 个，套利机制实现起来最为方便。

6. 华夏上证 50ETF。中国第一只 ETF 产品，基金规模和一二级市场成交量都很大，并且有很长的历史记录可供投资者研究，无论是中线投资还是短线套利都十分活跃。

 ETF 投资策略

1. 由于 ETF 的最小申购量为 100 万份，大约为 80 万元，中小个人投资者一般达不到这种资金量，所以只能通过在二级市场买卖 ETF 获利。建议那些经济实力较强，并且喜欢被动投资基金的投资者配置一定比例的 50 ETF，分享上证 50 指数上涨的收益。投资于上证 50 ETF 的透明度高，投资者会比较放心和省心，免去了选股的烦恼。

2. ETF 投资的大忌是“跟风”，投资者需要仔细选择买入 ETF 的时间点，而不要盲目跟风。

3. 超短线投资 ETF。这类投资者把 ETF 当成股票投资的中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



转站。暂时没有选择好股票，或者没有好的股票买点，而又特别怕错过大盘上涨的机会，会把资金暂时投资在 ETF 上几个交易日，选好股票后很快卖出 ETF。

八、LOF 基金投资策略



跨市场套利机会

LOF 的问世为投资者带来新的跨市场套利机会。由于在交易所上市，又可以办理申购、赎回，所以二级市场的交易价格与一级市场的申购、赎回价格会产生背离，由此产生套利的可能。

当 LOF 的网上交易价格高于基金份额净值、认购费、网上交易佣金费和转托管费用之和时，网下买入网上卖出的套利机会就产生了。同理，当某日基金的份额净值高于网上买入价格、网上买入佣金费、网下赎回费和转托管费用之和时，就产生了网上买入网下赎回的套利机会。



通过行情系统查询

投资者通过银行等代销机构的申购赎回价格是按当日收市的基金份额净值执行的，而通过交易所交易系统买卖基金的价格一般会围绕基金份额净值随行就市。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



投资者通过深交所交易系统买卖上市开放式基金时，要特别注意通过行情系统查询前一交易日该基金份额净值，同时关注当日市场行情走势和基金投资股票组合的价格变化等因素对上市开放式基金交易价格带来的影响。



提高资金使用效率

LOF 的投资者既可通过基金管理人或其委托的销售机构以基金净值进行基金的申购、赎回，也可通过交易所市场以交易系统撮合成交价进行基金的买入、卖出。

由于 LOF 主要投资者是中小投资者，所以这一品种呈现十分活跃的特征。在股票行情好时，投资者可以利用其更快的交割制度，从基金投资转到股票投资，提高资金使用效率；而在行情难以把握的情况下，投资者可退而投资基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六章 基金投资风险控制

一、买基金要关注哪些风险

基金虽然是专业理财，也不是稳赚不赔，一般来说，个人投资者购买基金会遇到五大风险。



流动性风险

当投资者在需要卖出基金时，可能面临变现困难和不能在适当价格变现的困难。由于基金管理人在正常情况下必须以基金资产净值为基准承担赎回义务，投资者不存在通常意义上的流动性风险，但当基金面临巨额赎回或暂停赎回的极端情况下，基金投资者可能无法以当日单位基金净值全额赎回，如投资者选择延迟赎回则要承担后续赎回日单位基金资产净值下跌的风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





申购、赎回价格未知风险

对于基金单位资产净值在自上一交易日至交易当日所发生的变化，投资者通常无法预知，在申购或赎回时无法知道会以什么价格成交。



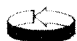
基金投资风险

不同投资目标的基金，有不同的投资风险。收益型基金投资风险最低，成长型基金投资风险最高，平衡型基金居中。投资者可以根据自己的风险承受能力，选择适合自己财务状况和投资目标的基金品种。



机构运作风险

投资开放式基金除面临系统风险外，还会面临管理风险（如基金管理人的管理能力决定基金的收益状况，注册登记机构的运作水平直接影响基金申购赎回效率等）、经营风险等风险。



不可抗力风险

该风险主要是指战争、自然灾害等不可抗力发生时给基金投资者带来的风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



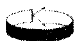
二、承受风险能力的评价



你能承受多大的短期波动

你的投资周期和投资目标将决定你对短期波动的承受程度。因此，投资者要事先做功课，考虑什么样的短期波动导致你的反应可能影响理财目标的实现。然后，尽可能减少组合短期波动的可能性，例如，在不同的市场和公司之间进行分散化投资。投资者不妨回答以下几个问题，有助于提升你关于短期波动和风险的理念。

1. 你能够承受基金组合 1 年的损失程度是多少？
2. 你能够承受基金组合 5 年的损失程度是多少？
3. 你可以承受单只基金或者单项投资的最高损失是多少的？
4. 你计划如何来分散投资？
5. 你在决定是否将某只基金纳入组合之前，会对其做怎样的风险考察？



确定自己能够承受风险的能力

在投资市场里，回报率越高，风险就愈大，风险与回报率永远成正比。投资者在确定自己能够承受风险能力的时候，需要考

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



虑如下因素：

1. 年龄和赚钱能力。年轻人来日方长，拥有持续的赚钱能力，较能承受风险，可选择风险性较大的基金。

2. 个人财产状况及家庭的负担。通常持有较多现金的投资者可承受较大的风险；有固定收入者，风险承担能力也较事无定业的人高。

3. 投资收益的目标及年限。步入生儿育女的婚龄青年，较多考虑的是在短期内买房结婚，或者供养子女上学和赡养父母，承担风险的能力也有限。年长者期望靠投资的收益作养老金之用，则只考虑把低风险的基金作为投资对象。

三、衡量基金风险的指标

基金风险的高低衡量指标有贝塔系数（Beta）、波动值（Volatility）和夏普指数（Sharpe），这是较常用的评估方式。前两种数值越大，代表风险越高；夏普指数越大，则代表风险承担越值得。



贝塔系数

贝塔系数是用来衡量单一股票或者基金与参考指标间的相对变化关系。例如，某只基金的贝塔系数是1，就是指这只基金净值变动的比例等于大盘变动的比例。当大盘上涨10%时，这只

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



基金会上涨 10%；反之，当大盘下跌 10%时，这只基金也会下跌 10%。

贝塔系数越大，代表基金净值变动相对于大盘越大。再如，某只基金的贝塔系数是 1.5，就是指这只基金净值变动的比例是大盘变动比例的 1.5 倍。当大盘上涨 10%时，这只基金会上涨 15%；反之，当大盘下跌 10%时，这只基金会下跌 15%。也就是说，基金净值的变动幅度非常大，而变动幅度越大的基金，就是风险越高的基金。相反的，贝塔系数低于 1 的基金，代表净值变动的程度比大盘还小，基金操作较为保守稳定。



波动值

什么是波动值呢？学过统计的投资者可能对它的另外一个名称更熟悉一些，就是价格变动的标准差。波动值是一个投资工具回报的可能的变动程度。波动值越大，这种投资工具未来价格变动的程度越大。

例如，一年期标准差是 30%的基金，代表这只基金净值在一年内相对于其预期报酬率的变动程度是 30%。如果一只基金平均每年的报酬率是 15%，但是波动值是 30%。这就是说，该基金的预期报酬率虽然是 15%，但是上下 30%的变动都是很正常的，可能会有 45%的暴利，也可能会亏损 15%。而定期存款，虽然目前一年报酬率只有 2.52%（税前），但是非常稳定，几乎没有风险。

因此，若两个基金的报酬率相同，投资者理当选择标准差较

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



低的基金；反之，若标准差相同，则选择报酬率较高的基金。但在实际操作的过程中，我们有时无法采取如此截然的二分法。这时，你可运用所谓“单位风险报酬率”（即将报酬率除以标准差，用以衡量投资者每承担一单位的风险，可以得到多少报酬）的概念。

例如，在某段期间内，甲基金的报酬率为30%，标准差为15%；乙基金的报酬率为25%，标准差为10%（即甲基金报酬优于乙基金，但风险也大于乙），则甲、乙基金的单位风险报酬率分别为2与2.5。换言之，经过风险因素（标准差）调整之后，乙基金的表现反而优于甲基金，是我们应该选择的对象。



夏普指数

夏普指数则是一个经过风险调整后的绩效指标。夏普指数代表投资者每多承担一分风险，就可以拿到几分的超额报酬。若为正值，则代表基金报酬率高过波动风险；若为负值，则代表基金操作风险大过报酬率。夏普指数越高的基金，代表投资者承担每一分风险的收益越大。

四、投资基金的误区

投资基金似乎是投资者比较懒的做法，因为基金由专家进行操作，相当于代替自己在资本市场投资，但要尽力避开以下

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



误区。

误区一：不做比较

表现：面对市场上各类名目繁多的基金，有的投资者认为只要听听朋友的意见，看看近期的介绍，大致了解一下行情，就能进行基金投资了。

改善方法：必须做好关键性选择。需事先对基金公司背景、以往业绩、产品类型、操作便捷等方面做好比较。然后选择一个优秀的基金公司，并保持对其产品充分信任，这样“懒人”们就可以在今后的理财中减少同类产品的比较，加速懒惰的进度。

误区二：不制订计划

表现：选好了基金公司，将钱全部购买其基金产品，也不去理会这些产品的优缺点，这种没有计划的理财方法，只能让自己的资金处于无序的状态。

改善方法：制订一个理财规划。根据自己的实际情况、未来预期收益等来购买理财产品，并做到长期、短期相辅相成，才能做到懒而不盲目。

误区三：从不调整

表现：不喜欢经常关注和变动其基金账户。但是，基金理财

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



正是需要其不断变动配置来达到最优组合。

改善方法：应该选择能给自己带来最大便捷的基金投资的操作工具，能在轻松的环境中时刻加强对基金产品的监控。

 误区四：忽视支出

表现：对于日常的小开销无须多加控制，这正犯了另一个错误：小钱的过度支出往往是理财的盲区。

改善方法：用货币市场基金赚取小钱。货币市场基金申购、赎回免费，流动性仅次于活期储蓄，收益率却高于税后一年定期存款利率。有了闲置的小笔金额，就买入货币市场基金，虽然赚的是小钱，但毕竟可以积少成多。

 误区五：频繁赎回

表现一：大盘涨基金净值涨就应赎回。用股票操作手法，套用在投资基金身上，并不合适。因为对于投资基金，是一个长期的投资渐进过程，在这个过程中，基金的净值，是会随着市场的波动而波动，它的投资收益，不可能一步到位、立竿见影。

表现二：别人赎回我的资产会受损失。这是对基金认识的一个误区，股票升值，许多投资者选择在高位大量卖出，会导致股票市值的下跌。基金不是股票，其净值并不会因为遭遇巨额赎回而下降，唯一影响其净值的是投资组合的收益率，即使基金规模跌破 2 亿元的设立下限，但只要其投资组合是赢利的，其净值依

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

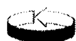


然在面值以上。



误区六：分红后收益减少

分红后，基金净值会有一个突然下落的情况。但这并不意味着基金投资者的收益减少。分红使基金的净值下降，但下降的部分已转化为投资者的收益，投资者的实际收益是不变的，基金的累计净值也依然不变。



误区七：保本基金能完全保本

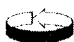
许多投资者购买保本基金是冲着“保本”这两个字，认为购买这种基金能保证投资“本钱”的绝对安全。但多数保本基金的定义是“投资者在发行期内购买，持有 3 年期满后，可以获得 100％的本金安全保证”。也就是说，3 年之内投资者如果需要赎回，照样要承担基金涨跌的风险和赎回手续费。

五、基金投资“十三戒”

购买基金时要讲究策略，避免一些不良的交易习惯，这样才能获得稳定的收益。

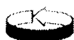
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





一戒喜低厌高

开放式基金并没有贵贱之分。在某个时间点上，所有的基金不问净值高低，都是站在同一起跑线上的，基金管理人的综合能力和给投资者的回报率才是取舍的依据。



二戒喜新厌旧

老基金乏人问津，而新基金的绩效虽然没有经过市场检验却分外热销。须知新基金在相当长的发行期、封闭期和建仓期里不会产生效益，这就增加了机会成本，而经过市场考验的老基金早已长缨在手，只要选择得当，就能迅速分享投资收益，理应成为投资者的首选。



三戒追涨杀跌

投资基金常见的误区就是把买基金等同于买股票，追求短线收益。在国内，投资股票型基金至少要 1～2 年的期限，而投资债券型基金最好要 1 年以上，即使是短债基金也应该准备持有几个月。这样，才能在较长的周期内平衡市场波动，防止因为急于收回投资而卖出基金造成亏损。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



四戒组合不当

也有人把大笔资金全投在一只基金上，虽然基金本身的投资组合具有分散风险的功能，但对因管理人失误造成的风险难以规避，应以同类基金不重复选择、核心与非核心基金配置比例适当为原则进行组合。

五戒束之高阁

基金受管理人变动、投资理念更替、操作策略变化等因素影响，业绩会有很大的波动，持有人应依据投资目标、收益预期以及风险承受能力，适时调整投资组合，以实现自身收益的最大化。

六戒跟风赎回

有些投资者没有主见，看到别人赎回，唯恐自己的那份资产会受损失，也跟着赎回。决定你进退的依据，应该是基金管理公司的基本面、投资收益率和你对后市的判断。

七戒分红即走

基金是否具有投资价值，应参照其累计净值和一贯表现。对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



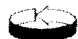
运作良好的基金，往往只能在更高的价位上才能补回。实践证明，分红即走不是明智之举。

 八戒盲目听信

如今各银行都在打“为客户理财”的牌子，但实际上很多都是为了推销产品和完成存款任务，为达到这两个目的，有的银行员工会隐瞒一些基金产品的实际情况甚至有意误导客户。投资者可以关注银行、基金公司在各大报刊上发布的销售公告和消息，或采用登录银行网站、拨打服务电话等形式进行了解，掌握各基金的大体收益情况，做到货比三家，优中选优。

 九戒不问费率

2006 年频繁进出做差价的基金，支付的佣金成倍地高于其他基金。费率的高低直接影响到基金的绩效。根据对国外基金的考察，运作费率分别为 0.5%和 2%时，基金收益会有很大的差别，费率低、绩效好的基金理财能力更强。精明的投资者选择基金时会考虑费率因素，以期获取更好的投资回报。

 十戒盲目崇拜

基金取得好业绩，跟基金经理紧密相关，但更离不开基金研究团队的力量，尤其不能忽视基金研究员的贡献，因为多数上市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



公司基本面的研究是由他们来完成的。因此，基金经理的变动不应成为调配基金品种的唯一理由。

 十一戒急功近利

开放式基金不同于股票，一般情况下不像股票一样会有“涨停”，当然也不会有“跌停”，其净值在短期内通常不会有太大变化。例如，某基金现在的净值为 1.06 元，而两个月后可能仅仅上涨几厘钱，许多投资者对基金这种“蜗牛”般的净值变化往往难以忍受，于是忍无可忍地把手中的基金赎回了。可结果常常是此后的基金净值稳步上行，全年计算下来收益也不菲。所以，如果所选基金运作较为稳定，持股结构也不错，建议不要太在意眼前基金净值的细微变化，应“放长线钓大鱼”。

 十二戒面面俱到

很多投资者信奉“不把鸡蛋放在一个篮子里”，从而在购买基金的时候，喜欢买不同基金公司多只开放式基金。从风险的概率来说，分散投资的方式确实能减少风险，但基金与其他风险性投资工具不同，运作和收益相对透明一些，也就说从收益排行榜上便能看到各只基金的收益情况，在这种情况下，再去选一些始终不能给投资者带来回报的绩差基金就有点“明知山有虎，偏向虎山行”了。同时，集中购买一家公司基金可以享受基金转换上的优惠，也便于资金管理，达到一定的金额还可能有积分奖励，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



分散投资的话可能就无法享受了。



十三戒渠道单一

现在金融服务不断完善，中国工商银行、招商银行等金融机构相继推出了网上基金业务，只要开通网上银行，坐在家里便可以自助购买货币市场基金。其操作程序非常简单，登录网上银行后，点击“网上证券”下的“网上基金”，然后就可以即时办理基金公司 TA 账户和交易账户的开户以及认购、申购、赎回、销户、资金划转等业务。其特点是可以随时购买，省却了到银行排队的麻烦，而且在网上自助开立各大基金公司的 TA 账户均是免费的。

六、基金组合“八忌”

投资者应该构建并监控自己的基金组合，检查自己的基金组合是否犯了以下“八忌”。



没有明确的投资目标

投资不能无的放矢，但时间长了，投资者很容易忽略某项投资的存在目的。股票型基金通常扮演资本增值的角色，而投资于债券型基金或者准货币市场基金往往是为了获得稳定的收益。投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



资者一定要清楚你持有的组合所期望达到的目的。

例如，要确保5年后当你的子女获得大学入学通知书时，有足够的资金供其完成学业；又如，出于10年后退休养老的考虑，你希望这段期间基金组合的收益能够超出通货膨胀率4%以上。因此，投资者应仔细思考投资目标和投资需求的优先顺序，以及原先的目标和需求顺序是否发生改变。如果组合中某项投资不能实现目标，应考虑更换出局。

 没有核心组合

针对每项投资目标，投资者应选择3～4只业绩稳定的基金构成核心组合，其资产可以占到整个组合的70%～80%。在国外，许多投资者选择大盘平衡型基金作为核心组合。

 非核心投资过多

核心组合外的非核心投资可增加组合的收益，但同时也具有较高的风险。如果投资者投资过多的非核心部分，可能不知不觉地承担着过高的风险，而阻碍了投资目标的实现。

 组合“失衡”

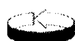
好的基金组合应是一个均衡的组合，即组合中各类资产的比例应维持在相对稳定的状态。随着时间的推移，各项投资的表现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



各有高低，如果某些投资表现特别好或特别差，会使整个组合“失衡”。

投资者对组合的资产构成分析应细化到基金持有的股票、债券，其中对股票的分析又细化到风格、行业等。例如，基金组合中原有的资产比例为中期债券占25%，小盘成长股占10%和大盘价值股占65%。如果小盘成长股大涨，可能使组合中小盘成长股的比重大增。投资者应定期调整组合的资产比例，使之恢复原定状态。



基金品种太多

如果持有基金数目过多，投资者看着冗长的基金名单，往往会眼花缭乱、不知所措。不妨借助“该基金能否充当组合中的某个角色”的标准进行筛选：该基金是充当核心基金还是非核心投资？如果是核心基金，所占比例是否比其他非核心投资高？通过资产的重新配置，投资者可使组合中的基金品种减少而增加各基金的比重。



同类基金选择失当

你持有的基金是什么风格？是否持有过多同类风格的基金？投资者可将持有的基金按风格分类，并确定各类风格基金的比例。某类基金的数目过多时，应考虑选择同类业绩排名中较好者，卖出排名较差者。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



费用水平过高

如果两只基金在风格、业绩等方面都相似，投资者不妨选择费用较低的基金。从较长时期看，年度运作费率为 0.5%的基金和 2%的基金在收益上会有很大差别。

没有设定卖出标准

投资者应设定卖出基金的量化标准，包括：如果更换基金经理，你是卖出基金还是将其列入“观察名单”？你衡量基金表现的业绩基准是什么？可接受基金收益低于业绩基准的最长期限是多长？投资者还可结合自身需要设计其他的卖出标准。

七、如何安全申购新基金

认购新发行的基金，其相应的投资风险是否较低呢？我们可以从以下三个方面进行分析。

从基金投资的总体市场环境考虑

我们知道，就中短期而言，投资者持有封闭式基金的收益主要取决于基金净值的增长和供求关系决定的交易升贴水的变动这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



两个方面。在基金交易贴水率基本稳定的条件下，基金净值的增长将成为投资者盈亏的主要决定因素。

假定基金仅取得市场平均水平的业绩，这种情况下基金净值的变动将和基础股票市场的波动趋于一致。而基于决策当局对证券市场稳定的政策取向，当股票市场以稳定中有所上升为基调，股票价格总体大幅度下跌的风险已经相当小，在这种环境下，封闭式基金的净值进一步下降的风险也相对较低。

只要股票市场不出现大的下跌，则新募集基金的净值向下的风险应该不大。实际上在升贴水基本稳定的情况下，基金净值、基金价格和基础股票市场的股票指数的相关系数是相当高的，因此，基础股票市场处于阶段性底部区域的时候正是建立并持有基金仓位的良好时机，从过去数年的深沪基金指数和深沪 A 股指数的运行轨迹看，选择股票市场处于阶段底部时买入基金的中短期收益是最理想的，此规律当然也适用新发行的基金。



从基金管理公司的投资运作水平考虑

我国基金管理业经过几年来的运作，在投资理念和基金资产实际运作策略等方面已经具有了规范化、理性化的趋势，在基金资产的组合投资和流动性管理方面取得了重大进步。而这些方面的进步包括风险控制、规范运作等又奠定了证券投资基金为投资者创造长期价值的基础。

在总结过去经验基础上，基金产品设计和品种创新方面有了较大发展。新的基金产品更加注重市场细分，不同基金在投资风

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



格方面的区别更为明显。

很多新基金在招募说明书中对基金的投资策略的描述更加清晰，在明确各自风格的基础上对将投资的特定类型的股票进行了较为清楚的界定，甚至以严格的定量标准对投资品种给予说明，并且对基金的资产配置战略、风险管理策略的描述也非常明确、具体。表面上看，基金经理的投资权利受到了较多限制，严格遵循既定投资方案和原则甚至要放弃一些机会，但对投资者而言，基金的风险收益特性更加明确和稳定，投资者根据自身偏好选择相应的基金进行投资并获得更高的效用满足的机会大大增加了。

基金管理技术方面的进步以及基金产品的日趋多样化对投资者极为有利，这也是从长期角度考虑投资者较之从前可以将更多资产以基金形式持有的重要理由。



从投资者自身投资理念及偏好考虑

对投资者而言还需要特别注意选择与自身投资理念及偏好较为一致的基金。投资者应该注意自己是否认同基金管理公司与管理人的风格特征，其在招募说明书中对基金投资风格、投资对象以及投资策略等方面是否进行了精确的描述，并且基金管理人有无明确地承诺将在未来的运作中严格执行基金契约的规定。对认同基金公司的投资理念和风格的投资者而言，这是需要慎重考虑的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



八、回避电子化带来的风险

由于网络营销仍处于发展阶段，相对于代销机构的柜面营销，仍存在一定的购买风险，需要投资者在购买基金产品时回避电子化带来的风险。

 挑选基金的风险

通过电子化购买基金产品，除非具备在线服务，否则投资者只能通过上网自行阅读来了解基金产品特点，并进行自我消化，这显然没有柜面业务办理直观、全面、详细。

投资者应在具备在线服务的基金公司的网站上了解基金产品，挑选并购买。

 网络病毒的影响和黑客的侵袭

运用电子化进行基金业务的办理，需要投资者养成良好的投资习惯，特别要具有一定的应对黑客侵袭的具体措施。除进行电子化交易留痕外，有条件的可打印委托记录，并及时向基金管理公司索要交割清单作为记录，尤其是对诸如清密等，要做到心中有数。以下这些细节可以防范网络病毒的影响和黑客的侵袭。

1. 登录正确的网址。建议将该网址添加至收藏夹，并直接

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



通过访问，防止不法分子将网址链接到其他非法网站窃取资料。

2. 保证计算机安全。尽量使用正版的操作系统和杀毒软件，操作系统要及时更新，保持最新的杀毒软件病毒库，防火墙的安装也是必要的。杀毒软件建议安装卡巴斯基或者诺顿，相对来说卡巴斯基占用内存少些。如果要再加强防护，建议安装反黑客软件。

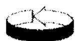
3. 银行提供的网络安全措施也要安装。例如，电子证书等。

4. 保管好账号和密码。对于登录网上银行的密码不要过于简单，同时要间隔地更换密码。



个人投资习惯和偏好的风险

尽管电子化交易为投资者提供了极大的交易便利。但因基金产品配置品种的差异化，还需要投资者在购买基金产品时，不断关注证券市场行情等。



服务缺失的风险

运用电子化方式购买基金，虽然为投资者购买基金产品提供了极大的便利，但是因为基金管理公司采取的是直销模式，只能通过在线和短信进行间接服务，而不能提供像代销机构一样的面对面服务，从而使基金服务质量难以得到应有的保障。

投资者要选择优秀的基金公司，这样才能得到优质的服务。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七章　基金理财建议

一、单身贵族基金理财



单身贵族在支付高峰前趁早理财

单身贵族理财之前首先要明确适合自己的个人理财目标是什么，要为未来的支付事项做一个合理、高效的预算安排。简单地看，单身贵族每月收入约几千元，除去衣食住行等日用开支，每月还有净余，现在的收支情况良好。但要看到，现在并非是支付高峰期，目前宽裕的收支情况需要为未来进入支付高峰期积蓄资金。只靠社会统筹的社保与医保，是难以保障今后日常生活与房贷、住院等大额支出的，这使得单身贵族在未来面临的支付风险是不可小视的。

有的单身贵族对理财渠道的了解所知甚少，只采取了单一的定期储蓄方式，收益仅有扣除 20%利息税后的利息，不足以抵

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



御通货膨胀的影响。而银行利率还存在变动的可能性，一旦升息因定期时间太长而无法享受更高的利息。

因此，可以对单身贵族在未来出现支付高峰期的时间做一个简单的估计：短期（5 年左右）理财目标——结婚与购房；中长期理财目标——子女教育与养老。

 理财建议：四种基金构筑幸福未来

从这两个目标出发，单身贵族需要建立下列四个不同用途的“基金”。

1. 应急备用金。应对日常突发性的较大额的支出。这部分资金不是日常家用的资金，它兼顾流动性与收益率，可将其投向货币市场基金。

建议以年劳动性收入的净余额的 12.5%购买货币市场基金，需要用时再行赎回。如果此项累积额达到 2 万元，就不再继续投入此项积蓄，可将此部分资金转投为长期理财基金。

2. 购房基金。考虑到未来 5 年内单身贵族由于结婚等因素购房的可能性非常大，因此，未来 5 年最主要的理财目标应是购房。首期需要的资金主要包括购房首付与装修。建议以存款的 40%购买剩余期限为 5 年的国债品种；将存款剩余的 60%购买 2～3 只股票型开放式基金构建的基金组合。

3. 保障基金。考虑到单身贵族的劳动性收入，即工资收入是其唯一的收入来源，而且可能只有社会统筹的社保与医保，因此，有必要从目前年收入净余部分中动用部分资金用于购买商业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



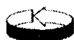
保险。

建议以年劳动性收入的净余额的12.5%投保意外险与大病住院保险、养老等寿险。

4. 长期理财基金。考虑到单身贵族未来仍面临支付压力较大的子女教育及养老需求，建议目前年收入净余额的75%可作为长期理财基金，长期投资到收益相对较高的开放式基金中，以充分分享未来中国经济长期增长的果实。

二、"保本增强理财"方案

很多投资者持有货币市场基金和短债基金过多，其总体收益明显偏低，面临被通货膨胀"吞噬"的危险。股票型基金虽然是高风险的产品，但高风险总是和高收益的机会相对应的。通过精心选择和投资一些股票型基金，构建一个"保本增强"的方案，战胜通货膨胀的可能性就明显增加了。

 "保本增强理财"方案

这个方案是建议投资者将80%的资金投资货币市场基金或短债基金，20%的资金投资股票型基金，形成一个保本增强方案。这样，市场好转时就能取得超额收益，弥补通货膨胀损失；而在市场调整时也能在股市低点以下的一定区域实现保本的目的。可以说，"保本增强理财"方案在一定程度上让投资者由

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



"进退两难"变成"进可攻、退可守"。



方案收益情况变化的测算

随着市场的变化，对这个方案收益情况变化的测算可以分成收益增强测算和保本涵盖测算两个方面。以 100 万元为例，投资者可以拿出 80 万元购买货币市场基金或短债基金，用 20 万元购买股票型基金。

1. 收益增强测算。这个方案的收益增强测算，就是假设市场发生转机，如果以货币市场基金年收益率 2%、股票型基金年收益率 10%的水平计算，认购和赎回费率合计约 1.5%。在 1 年之后，货币市场基金的投资收益为 800000×2%=16000 元，股票型基金的投资收益（含手续费）为 200000×（10%−1.5%）=17000 元。这样，该方案 1 年里的总收益为 33000 元，总收益率为 3.3%。通过适当的组合搭配，可以使整个基金投资组合具备承担一定损失的能力，所谓"保本"就是这个意思。

2. 保本涵盖测算。该测算就是方案究竟可以在大盘跌到什么点位时还能保持不亏损。对方案的保本涵盖测算过程是：假设货币市场基金年收益率为 2%，股票型基金认购和赎回费率合计约 1.5%。以 1 年为期限，该方案可涵盖的股票型基金亏损幅度为（800000×2%−200000×1.5%）÷200000=6.5%。也就是说，该方案最多可对股票基金发生 6.5%的亏损起到保本作用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



三、股票投资者基金理财

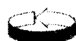
近年来，随着基金业的发展，基金品种不断增多，基金营销渠道也进一步拓展。在证券市场不景气的情况下，股民购买基金产品越来越多，对于股票投资者的基金理财建议是：

 巧用结余资金购买货币市场基金

对于一般的投资者来讲，在其资金账户内或多或少闲置一些结余资金。结余资金存在的情况是：

1. 证券市场近期平稳，频繁买卖不合算。
2. 刚转入待买股票的资金和刚卖出待转出的资金。
3. 正常交易买卖后的剩余零星资金。
4. 结余资金处于待用状态，但停留时间长短不一。

这时的资金，如果不加以统筹安排和规划，只能按照《客户交易结算资金管理办法》的有关规定，享受银行活期存款利息，实在可惜，这时用结余资金购买货币市场基金是一个好方法。

 充分考虑投资偏好和股票交易状况

在运用闲置资金前，应充分考虑到自身投资偏好和股票交易状况，在了解货币市场资金的申购和赎回特点后，进行资金的转

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



换，既保证了正常股票资金的买卖，又达到了管理闲置资金的目的。当然，有一种情况是例外，那就是第一天买，第二天卖的超短线博弈者，相信这样的客户还是少数。

在充满较大风险的证券市场上，无论是股票上涨还是下跌，都需要投资者持有一段时间股票，这为购买货币市场基金巧理财创造了良好的条件。

另外，对于准备进行证券投资的股民来说，在没有对证券市场有深入了解之前，也不妨先开设一个货币市场基金账户，尝试进行货币市场基金投资，并感受证券市场投资氛围，待投资规则熟悉后，并具备了一定的操作思路，再选择赎回货币市场基金转为购买股票，不失为一种最佳的投资选择。

四、巧用信用卡投资基金

巧借银行的钱赚钱而不用支付利息，这可能吗？其实，投资者只要拥有一张银行信用卡并配合货币市场基金这样的短期理财产品，就可以办到。



理财工具：信用卡＋货币基金

向银行借钱的方式极为简单，一种简单方式就是“用信用卡透支”。信用卡多达 50 多天的免息还款期实在是一个不可不占的便宜。加上按日计息的货币市场基金后，这个便宜更是可以直接

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



转化为投资收益。

其具体操作为：投资者可在同一家银行办理一张可用来申购货币市场基金的储蓄卡和一张可透支的信用卡，然后把每月的工资留下少量应急的现金后，全部存到储蓄卡中，并用来全部购买货币市场基金。而日常所需消费则全部使用信用卡透支（目前各类超市几乎都可以刷卡消费，往往不同银行还提供一些优惠活动），当每月接到信用卡账单后，在到期还款日的前两天赎回相应额度的基金还账即可。不过，你的储蓄卡同时应设置“自动还款”之类服务功能（免费）。

 巧用信用卡的优惠减少支出

也许有些人认为，“信用卡需要手续费、年费，预借现金更需要按日计息的，根本不划算”。但仔细分析，你会发现这些费用其实都是可以避免的。

理财专家表示，所谓“透支”并不是指信用卡的预借现金功能，这种“免息贷款”仅指日常生活所消耗的款项而已。只要刷卡透支后按时还款，就没有手续费可言。

再说“年费”，由于银行之间竞争激烈，目前办理信用卡的手续非常简单，除了提供一些小礼品外，还往往会减免第二年年费，而且绝大多数银行都提供了诸如“消费到一定数额免下一年年费”之类的优惠措施。

使用与信用卡透支相结合的购买方式，可以充分发掘货币市场基金按日计息的特点。货币市场基金的 7 日年化收益率一般维

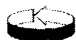
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



持在2.3%～2.5%之间，比起1年期储蓄2%左右的税后收益则明显要高些。

五、投资基金省钱六招

投资开放式基金有很多省钱之道，以下是减免手续费用的窍门：



后端收费比前端收费省钱

基金发行时就收取认购费的方式叫前端收费，后端收费是指认购新基金时暂不收费，而在赎回时补交费用的发行方式。后端收费的补交费用会随着持有基金时间的延长而减少。

以某基金为例，如果投资者选择前端收费，认购费率为1.0%，而选择了后端收费，只要投资者持有时间超过1年以上，赎回时补交的认购费率只有0.8%；持有3年以上认购费率只有0.4%，并且赎回费全免；如果持有期超过5年，则认购费和赎回费全免。



团购开放式基金

按照基金公司的规定，认购、申购数额越高，手续费越低。例如，某基金申购金额低于50万元时费率为1.5%，高于500

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



万元时费率仅为 0.5％，两者相差数倍。

根据这一规定，同事、朋友、网友们可以“团结”起来，使一次性购买基金的额度达到享受手续费优惠的金额，这时再与基金公司或代理银行协商优惠和个人账户分配等事宜，便有可能节省一大笔费用。

另外，目前国内出现了专门的基金团购网，办理该网站指定银行的银联卡，开通“银联通”业务，然后就可以在团购网的指导下购买相关基金，享受团购费率优惠。例如，购买“华夏宝利配置”基金，普通的申购费率是 1.2％，通过团购网可以享受申购费率 0.48％的优惠。

 认购比申购费用更低

同样一只基金，发行时认购和出封闭期之后申购，费率是不一样的，基金公司为了追求首发量，规定的认购费率一般低于申购费率。

例如，认购 5 万元某基金的费率为 1％，出封闭期后的申购费率则为 1.8％，两者相差 0.8 个百分点。如果单从节省手续费的角度考虑，看好某一只基金，应尽量选择在发行时认购。

 网上买基金多、快、好、省

过去认购、申购开放式基金只能到证券公司或银行网点才能办理，现在中国工商银行、招商银行等金融机构都推出了“网上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



基金”业务，因为通过网上交易节省了人力费用，所以银行对网上基金交易都有一定的优惠政策。

习惯用银行卡、E-mail、Google 的投资者对网络的便捷一定不会陌生，网络交易方式不仅便捷，还能“天天特价”。

1. 在网点开立基金账户一般要缴纳一定的开户手续费，而在网上自助开立基金账户则是免费的。

2. 网上认购、申购开放式基金可以享受一定的手续费折扣。例如，通过某银行“银基通”购买开放式基金，申购费最多可以打 4 折。

3. 网上购买基金可以节省大量的时间，对于现代人来说，节省时间就等于创造金钱。

4. 由于网络买卖基金可以省去银行分销的环节，基金公司不必为投资者的交易向销售机构支付高额的渠道销售费用，因此，交易成本能节省不少。

通常各基金管理公司网上交易的申购费、赎回费相对银行投资的费用来说都会有很大的折扣。建议投资者有时间的话，去各大基金公司的网站上看看，一定能找到适合的投资和优惠。

 红利再投资节省申购费

1. 基金在实现了一定收益的时候，就会考虑对基金持有者分红。基金投资者可以选择两种分红方式，一种是现金红利，另一种是红利再投资。如果投资者选择的是现金分红的方式，这部分钱将从此退出投资领域，如果今后再想投资，就将支付认购或

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



申购费用。

2. 为鼓励大家继续投资，基金公司对红利再投资均不收取申购费，红利部分将按照红利派现日的每单位基金净值转化为基金份额，增加到投资者账户中。

3. 比较经济的做法是选择红利再投资，因为将红利做循环投资是无须费用的。因此，建议投资者在基金账户开户时，选择“红利再投资”，这种方式不但能节省再投资的申购费用，还可以发挥“鸡生蛋，蛋又生鸡”复利效应，从而提高基金投资的实际收益。

 利用“基金转换”功能

投资者应该关注同一基金公司的其他基金，可以节省很大的费用。同一基金公司的伞形基金的基金转换每年都有转换优惠——免申购费，如招商基金，有三次基金转换的机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

附　录

一、基金常用名词释义



基金的发行

基金的发行是指将基金券或受益凭证向投资者销售的行为，是投资基金运作过程中的一个基本环节。基金的发行内容包括确定发行对象、发行日期、销售形式、发行价格、发行数额、发行地点。



基金的发行方式

1. 按照发行对象和发行范围的不同，基金的发行方式可以分为公募和私募两种形式。

2. 按照基金销售的渠道，基金的发行方式可以分为直接销

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



售法、承销法、集团承销法。

在我国，按照《证券投资基金管理暂行办法》的规定，证券投资基金的发行只能采用公募的方式。

 基金的公募发行

公募发行是指以公开的形式向广大的社会公众发行基金的方式。

 基金的私募发行

私募发行是指面向少数特定的投资者发行基金的方式，由于对象特定，发行的费用较低。

 基金的平价发行

基金的平价发行是指基金按每基金单位的资产净值的票面价格发行。目前我国绝大多数封闭式基金都是按此发行价格发行。

 基金的溢价发行

基金的溢价发行是指基金按高于基金面额的价格发行，形成溢价收入，作为基金公司的创业利润。一般来说，溢价的全部或部分金额要转入基金公司的法定准备金，待以后基金公司经营良

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



好时再将其转入基金持有人的资本权益账户。



基金的折价发行

基金的折价发行是指基金以低于基金面额所代表的资产净值的价格发行。这种情况并不常见，但是一些基金管理人为了开拓新的市场，如进入新的地区或领域，采用折价发行不失为一种吸引投资者的策略。



基金账户

基金账户是基金公司为投资者开立的，用于记录投资者持有各基金的份额变动和结余情况的账户，不论投资者是通过哪个渠道办理，均记录在该账户下。



基金的交易账户

交易账户是销售机构为投资者开立的，用于记录投资者通过该销售机构办理基金交易所引起的基金份额的变动及结余情况的账户。



基金管理人

基金管理人是负责基金发起与经营管理的专业性机构。在我

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



国，按照《证券投资基金管理暂行办法》的规定，基金管理人由基金管理公司担任。基金管理公司通常由证券公司、信托投资公司或其他机构发起成立，具有独立法人地位。

基金管理人作为受托人，必须履行“诚信义务”。基金管理人的目标函数是受益人利益的最大化，不得在处理业务时，考虑自己的利益或为第三者牟利。


基金托管人

基金托管人是依据基金运行中“管理与保管分开”的原则对基金管理人进行监督和保管基金资产的机构，是基金持有人利益的代表，通常由有实力的商业银行或信托投资公司担任。

基金托管人与基金管理人签订托管协议，在托管协议规定的范围内履行自己的职责并收取一定的报酬。


基金销售代理人

基金销售代理人是基金管理人的代理人，代表基金管理人与基金投资者进行基金单位的买卖活动。基金销售代理人一般由投资银行、证券公司或者信托投资公司来担任。

在我国，封闭式基金的发行一般仍由证券公司作为发行协调人，基金获准上市交易后，也由证券公司代理基金的买卖、交割和收益分配。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



基金注册登记机构

基金注册登记机构是负责投资者账户的管理和服务，负责基金单位的注册登记以及红利发放等具体投资者服务内容的专门机构。注册登记机构通常由基金管理人或其委托的其他机构（如中国证券登记结算公司）担任。

基金代销机构

基金代销机构是接受基金管理公司委托，代理开放式基金认购、申购和赎回业务的机构。基金代销机构可以是商业银行和证券公司。

封闭式基金的价格

封闭式基金的价格包括一级市场的发行价格和二级市场的交易价格两种。

基金的发行价格

基金的发行价格是指基金发行时由基金发行人所确定的向基金投资者销售基金单位的价格。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net




基金的市场价格

基金的市场价格是指基金投资者在证券市场上买卖基金单位的价格。市场价格又可以分为开盘价、收盘价、最低价和最高价，反映该基金交易日内价格的涨落变化。


开放式基金的价格

开放式基金的价格是指基金持有人向基金公司申购或赎回基金单位的价格。


基金的开放日

基金的开放日是指基金契约规定的投资者可以在销售网点办理基金申购、赎回交易业务的日期。


基金管理费

基金管理费是支付给基金管理人的报酬，其数额一般按照基金净资产的一定比例（年率）逐日计算累积，从基金资产中提取，定期支付。基金管理费是基金管理人的主要收入来源，基金管理人自己的各项开支不能另外向基金或基金公司摊销，更不能另外向投资者收取。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1. 基金管理费率的高低与基金规模有关。一般而言，基金规模越大，单位经营管理成本就会降低，相应管理费率也较低。

2. 基金管理费率与基金类别及不同国家或地区也有关系。一般而言，基金风险程度越高，管理的难度越高，管理费费率也越高。基金管理费率的高低还和基金业发展与竞争状况有关。在基金业发达的国家和地区，竞争较为激烈，基金的年费率较低，一般不超过1%；在一些发展中国家，基金业竞争程度较低，管理费率就要高些。

基金托管费

基金托管费是指基金托管人为基金提供托管服务而向基金或基金公司收取的费用。托管费通常按照基金资产净值的一定比例提取，逐日计算累积，定期支付给托管人。

基金托管费的收取与基金规模和所在地区有一定关系。通常基金规模越大，基金托管费用越低。基金业越发达的地区，基金托管费率也越低，新兴市场国家和地区的基金托管费率相对较高。托管费年费率国际上通常为0.2%左右，我国目前的基金托管费年费率大多为0.25%。

基金销售费用

基金在设立和发行过程中，会发生一定的费用用于支付经纪人的佣金、广告费以及会计师费和律师费，这些费用都计入基金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的销售价格，由投资者在申购基金单位时负担。收取销售费用的基金称为收费基金。

一般来说，基金销售费用的比例不是固定不变的，而是随着投资者基金认购规模的增加而减少，这是因为基金规模的扩大能够产生规模效益，从而能够降低销售费用。

 基金的巨额赎回

如果在某个基金开放日，基金净赎回申请（指赎回申请与申购申请总数之差）超过上一日基金总份数的10%，即认为发生了巨额赎回。巨额赎回意味着基金管理人必须卖出大量证券以变现，而大量卖出证券便可能牺牲收益。

 巨额赎回处理方式

在处理巨额赎回时，基金管理人可以视情况选择：

1. 正常赎回。若认定完全有能力应付，则可按正常赎回程序执行，投资者利益不受影响。

2. 部分顺延赎回。若基金经理认为在一天内大量卖出证券比较困难或者对基金十分不利时，在当日接受赎回比例不低于基金总份额的10%的前提下，可以对其余赎回申请延期办理。

对于当日的赎回申请，基金管理人会按单个账户赎回申请量占赎回申请总量的比例，确定当日受理的赎回份额；未受理部分会延迟至下一个开放日办理，并以该开放日当日的基金资产净值

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



为依据计算赎回金额，但投资者可在申请赎回时选择当日未获受理部分予以撤销。

发生巨额赎回并延期支付时，基金管理人应当通过邮寄、传真或者招募说明书中约定的其他方式，在招募说明书规定的时间内通知基金投资者，说明有关处理方法，同时在指定媒体及其他相关媒体上公告，通知和公告的时间最长不超过3个证券交易所交易日。

 基金买卖差价的税费

根据有关规定，金融机构（包括银行和非银行金融机构）买卖基金的差价收入征收营业税，个人和非金融机构买卖基金的差价收入不征收营业税。

对个人投资者买卖基金获得的差价收入、个人买卖股票的差价收入未恢复征收个人所得税前，暂不征收个人所得税；对企业投资者买卖基金取得的差价收入，应并入企业的应纳税所得额征收企业所得税。

 非交易过户

非交易过户指投资者不采用申购、赎回等基金交易形式，直接进行基金单位的转让和过户。基金的注册登记机构一般只受理继承、司法强制执行等情况的非交易过户。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





转托管

转托管是指投资者在变更办理基金申购与赎回等业务的销售机构（网点）时，销售机构（网点）之间不能通存通兑的，可办理已持有基金单位的转托管。办理人在原销售机构（网点）办理转托管转出手续后，可到其新选择的销售机构（网点）办理转托管转入手续。



基金投资限制

基金的投资决策和投资方案等都是由基金管理人做出的，为了保护基金持有人的利益，各国的基金监管部门对基金投资活动规定了很多限制。基金的投资限制包括对基金的投资对象、投资数量以及基金的运作方法做出各种限制。



基金投资数量的限制

基金投资数量的限制包括两个方面：

1. 对投资某一种股票的数量限制，即规定基金投资于任何一家公司股票的股份总额不得超过该公司已发行股份总额的一定比例。

2. 对某一种股票的投资总额在基金资产净值中所占比例的限制，即规定基金对于某一种证券的投资额不得超过该基金资产净值的一定比例。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



基金投资方法的限制

基金投资方法的限制包括：禁止基金与基金关系人交易；限制同一基金管理的多只基金之间的相互交易；禁止信用交易等。

影子定价

影子定价是指基金管理人于每一计价日，采用市场利率和交易价格，对基金持有的计价对象进行重新评估。

当基金资产净值与影子定价的偏离达到或超过基金资产净值的0.5%时，或基金管理人认为发生了其他的重大偏离时，基金管理人可以与基金托管人商定后进行调整。

影子定价的作用在于为了避免采用摊余成本法计算的基金资产净值与按市场利率和交易市价计算的基金资产净值发生重大偏离，从而对基金持有人的利益产生稀释和不公平的结果。

二、开放式基金名称及代码

（截至2007年3月5日）

序 号	基金代码	基金简称	基金管理公司
1	000001	华夏成长	华夏基金管理有限公司
2	000011	华夏大盘精选	华夏基金管理有限公司

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

序　号	基金代码	基金简称	基金管理公司
3	000021	华夏优势增长	华夏基金管理有限公司
4	001001	华夏债券	华夏基金管理有限公司
5	001003	华夏债券 C	华夏基金管理有限公司
6	002001	华夏回报	华夏基金管理有限公司
7	002011	华夏红利	华夏基金管理有限公司
8	002021	华夏回报二号	华夏基金管理有限公司
9	003003	华夏现金增利	华夏基金管理有限公司
10	020001	国泰金鹰增长	国泰基金管理有限公司
11	020002	国泰金龙债券	国泰基金管理有限公司
12	020003	国泰金龙精选	国泰基金管理有限公司
13	020005	国泰金马稳健	国泰基金管理有限公司
14	020006	国泰金象保本增值	国泰基金管理有限公司
15	020007	国泰货币	国泰基金管理有限公司
16	020008	国泰金鹿保本增值	国泰基金管理有限公司
17	020009	国泰金鹏蓝筹价值	国泰基金管理有限公司
18	040001	华安创新	华安基金管理有限公司
19	040002	华安中国 A 股	华安基金管理有限公司
20	040003	华安现金富利	华安基金管理有限公司
21	040004	华安宝利配置	华安基金管理有限公司
22	040005	华安宏利	华安基金管理有限公司
23	050001	博时价值增长	博时基金管理有限公司
24	050002	博时裕富	博时基金管理有限公司
25	050003	博时现金收益	博时基金管理有限公司
26	050004	博时精选股票	博时基金管理有限公司
27	050006	博时稳定价值	博时基金管理有限公司

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

序 号	基金代码	基金简称	基金管理公司
28	050007	博时平衡配置	博时基金管理有限公司
29	050201	博时价值增长贰号	博时基金管理有限公司
30	070001	嘉实成长收益	嘉实基金管理有限公司
31	070002	嘉实理财增长	嘉实基金管理有限公司
32	070003	嘉实理财稳健	嘉实基金管理有限公司
33	070005	嘉实理财债券	嘉实基金管理有限公司
34	070006	嘉实服务增值行业	嘉实基金管理有限公司
35	070007	浦安保本	嘉实基金管理有限公司
36	070008	嘉实货币	嘉实基金管理有限公司
37	070009	嘉实超短债	嘉实基金管理有限公司
38	070010	嘉实主题	嘉实基金管理有限公司
39	070011	嘉实策略增长	嘉实基金管理有限公司
40	080001	长盛成长价值	长盛基金管理有限公司
41	080011	长盛货币	长盛基金管理有限公司
42	090001	大成价值增长	大成基金管理有限公司
43	090002	大成债券型基金	大成基金管理有限公司
44	090003	大成蓝筹稳健	大成基金管理有限公司
45	090004	大成精选增值	大成基金管理有限公司
46	090005	大成货币 A	大成基金管理有限公司
47	090006	大成财富管理	大成基金管理有限公司
48	091005	大成货币 B	大成基金管理有限公司
49	092002	大成债券 C	大成基金管理有限公司
50	100016	富国动态平衡	富国基金管理有限公司
51	100018	富国天利增长	富国基金管理有限公司
52	100020	富国天益价值	富国基金管理有限公司

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

序　号	基金代码	基金简称	基金管理公司
53	100022	富国天瑞强势	富国基金管理有限公司
54	100025	富国天时 A	富国基金管理有限公司
55	100026	富国天合稳健	富国基金管理有限公司
56	100028	富国天时 B	富国基金管理有限公司
57	110001	易方达平稳增长	易方达基金管理有限公司
58	110002	易方达策略成长	易方达基金管理有限公司
59	110003	易方达 50 指数	易方达基金管理有限公司
60	110005	易方达积极成长	易方达基金管理有限公司
61	110006	易方达货币 A	易方达基金管理有限公司
62	110007	易方达收益 A	易方达基金管理有限公司
63	110008	易方达收益 B	易方达基金管理有限公司
64	110009	易方达价值精选	易方达基金管理有限公司
65	110016	易方达货币 B	易方达基金管理有限公司
66	112002	易方达策略二号	易方达基金管理有限公司
67	121001	国投瑞银融华债券	国投瑞银基金管理有限公司
68	121002	国投瑞银景气行业	国投瑞银基金管理有限公司
69	121003	国投瑞银核心企业	国投瑞银基金管理有限公司
70	121005	国投瑞银创新动力	国投瑞银基金管理有限公司
71	150005	银河银富 A	银河基金管理有限公司
72	150015	银河银富 B	银河基金管理有限公司
73	150103	银河银泰	银河基金管理有限公司
74	151001	银河稳健	银河基金管理有限公司
75	151002	银河收益	银河基金管理有限公司
76	159901	深 100ETF	易方达基金管理有限公司
77	159902	中小板 ETF	华夏基金管理有限公司

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

序 号	基金代码	基金简称	基金管理公司
78	160105	南方积配	南方基金管理有限公司
79	160106	南方高增长	南方基金管理有限公司
80	160505	博时主题	博时基金管理有限公司
81	160602	普天债券型基金	鹏华基金管理有限公司
82	160603	普天收益基金	鹏华基金管理有限公司
83	160605	中国 50	鹏华基金管理有限公司
84	160606	鹏华货币 A	鹏华基金管理有限公司
85	160607	鹏华价值	鹏华基金管理有限公司
86	160608	普天债券 B	鹏华基金管理有限公司
87	160609	鹏华货币 B	鹏华基金管理有限公司
88	160706	嘉实 300	嘉实基金管理有限公司
89	161005	富国天惠	富国基金管理有限公司
90	161601	融通新蓝筹	融通基金管理有限公司
91	161603	融通债券	融通基金管理有限公司
92	161604	融通 100	融通基金管理有限公司
93	161605	蓝筹成长	融通基金管理有限公司
94	161606	融通行业景气	融通基金管理有限公司
95	161607	融通巨潮	融通基金管理有限公司
96	161608	融通易支付货币	融通基金管理有限公司
97	161609	融通动力先锋	融通基金管理有限公司
98	161706	招商优质成长	招商基金管理有限公司
99	161902	万家保本	万家基金管理有限公司
100	161903	万家公用	万家基金管理有限公司
101	162102	金鹰中小盘精选	金鹰基金管理有限公司
102	162201	泰达荷银成长	泰达荷银基金管理有限公司

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

序　号	基金代码	基金简称	基金管理公司
103	162202	泰达荷银周期	泰达荷银基金管理有限公司
104	162203	泰达荷银稳定	泰达荷银基金管理有限公司
105	162204	泰达荷银精选	泰达荷银基金管理有限公司
106	162205	泰达荷银风险预算	泰达荷银基金管理有限公司
107	162206	泰达荷银货币	泰达荷银基金管理有限公司
108	162207	泰达荷银效率	泰达荷银基金管理有限公司
109	162208	泰达荷银首选企业	泰达荷银基金管理有限公司
110	162605	景顺鼎益	景顺长城基金管理有限公司
111	162607	景顺资源	景顺长城基金管理有限公司
112	162703	广发小盘	广发基金管理有限公司
113	163302	巨田资源	巨田基金管理有限公司
114	163303	巨田货币	巨田基金管理有限公司
115	163402	兴业趋势	兴业基金管理有限公司
116	163503	天治核心	天治基金管理有限公司
117	163801	中银中国	中银国际基金管理有限公司
118	163802	中银国际货币	中银国际基金管理有限公司
119	163803	中银增长	中银国际基金管理有限公司
120	163804	中银收益	中银国际基金管理有限公司
121	180001	银华优势企业	银华基金管理有限公司
122	180002	银华保本增值	银华基金管理有限公司
123	180003	银华一道琼斯 88 精选	银华基金管理有限公司
124	180008	银华货币 A	银华基金管理有限公司
125	180009	银华货币 B	银华基金管理有限公司
126	180010	银华优质增长	银华基金管理有限公司
127	180012	银华富裕主题	银华基金管理有限公司

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

序 号	基金代码	基金简称	基金管理公司
128	200001	长城久恒	长城基金管理有限公司
129	200002	长城久泰	长城基金管理有限公司
130	200003	长城货币	长城基金管理有限公司
131	200006	长城消费	长城基金管理有限公司
132	200007	长城安心回报	长城基金管理有限公司
133	202001	南方稳健成长	南方基金管理有限公司
134	202002	南稳贰号	南方基金管理有限公司
135	202003	南方绩优成长	南方基金管理有限公司
136	202101	南方宝元债券型	南方基金管理有限公司
137	202102	南方多利	南方基金管理有限公司
138	202201	南方避险增值	南方基金管理有限公司
139	202301	南方现金增利	南方基金管理有限公司
140	206001	鹏华行业成长	鹏华基金管理有限公司
141	210001	金鹰优选	金鹰基金管理有限公司
142	213001	宝盈鸿利收益	宝盈基金管理有限公司
143	213002	宝盈泛沿海	宝盈基金管理有限公司
144	217001	招商股票型基金	招商基金管理有限公司
145	217002	招商平衡型基金	招商基金管理有限公司
146	217003	招商债券型基金	招商基金管理有限公司
147	217004	招商现金增值	招商基金管理有限公司
148	217005	招商先锋	招商基金管理有限公司
149	217008	招商安本增利	招商基金管理有限公司
150	217203	招商债券 B	招商基金管理有限公司
151	233001	巨田基础行业	巨田基金管理有限公司
152	240001	宝康消费品基金	华宝兴业基金管理有限公司

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

序　号	基金代码	基金简称	基金管理公司
153	240002	宝康灵活配置基金	华宝兴业基金管理有限公司
154	240003	宝康债券型基金	华宝兴业基金管理有限公司
155	240004	华宝兴业动力组合	华宝兴业基金管理有限公司
156	240005	华宝兴业多策略增长	华宝兴业基金管理有限公司
157	240006	华宝兴业现金 A	华宝兴业基金管理有限公司
158	240007	华宝兴业现金 B	华宝兴业基金管理有限公司
159	240008	华宝兴业收益增长	华宝兴业基金管理有限公司
160	240009	华宝兴业先进成长	华宝兴业基金管理有限公司
161	253010	德盛安心	国联安基金管理有限公司
162	255010	德盛稳健	国联安基金管理有限公司
163	257010	德盛小盘	国联安基金管理有限公司
164	257020	德盛精选	国联安基金管理有限公司
165	260101	景顺优选股票	景顺长城基金管理有限公司
166	260102	景顺长城货币	景顺长城基金管理有限公司
167	260103	景顺动力平衡	景顺长城基金管理有限公司
168	260104	景顺内需增长	景顺长城基金管理有限公司
169	260108	景顺成长	景顺长城基金管理有限公司
170	260109	景顺内需增长贰号	景顺长城基金管理有限公司
171	270001	广发聚富	广发基金管理有限公司
172	270002	广发稳健增长	广发基金管理有限公司
173	270004	广发货币	广发基金管理有限公司
174	270005	广发聚丰	广发基金管理有限公司
175	270006	广发策略优选	广发基金管理有限公司
176	288001	中信经典配置	中信基金管理有限责任公司
177	288002	中信红利精选	中信基金管理有限责任公司

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

序　号	基金代码	基金简称	基金管理公司
178	288101	中信现金优势	中信基金管理有限责任公司
179	288102	中信稳定双利	中信基金管理有限责任公司
180	290001	泰信天天收益	泰信基金管理有限公司
181	290002	泰信先行策略	泰信基金管理有限公司
182	290003	泰信中短债	泰信基金管理有限公司
183	290004	泰信优质生活	泰信基金管理有限公司
184	310308	盛利精选	申万巴黎基金管理有限公司
185	310318	盛利配置	申万巴黎基金管理有限公司
186	310328	申万巴黎新动力	申万巴黎基金管理有限公司
187	310338	申万巴黎收益宝	申万巴黎基金管理有限公司
188	310358	申万巴黎新经济	申万巴黎基金管理有限公司
189	320001	诺安平衡	诺安基金管理有限公司
190	320002	诺安货币	诺安基金管理有限公司
191	320003	诺安股票	诺安基金管理有限公司
192	320004	诺安中短债	诺安基金管理有限公司
193	320005	诺安价值增长	诺安基金管理有限公司
194	340001	兴业可转债混合	兴业基金管理有限公司
195	340005	兴业货币	兴业基金管理有限公司
196	340006	兴业全球视野	兴业基金管理有限公司
197	350001	天治财富增长	天治基金管理有限公司
198	350002	天治品质优选	天治基金管理有限公司
199	350004	天治天得利	天治基金管理有限公司
200	360001	光大量化核心	光大保德信基金管理有限公司
201	360003	光大保德信货币	光大保德信基金管理有限公司
202	360005	光大保德信红利	光大保德信基金管理有限公司
203	360006	光大新增长	光大保德信基金管理有限公司

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

序　号	基金代码	基金简称	基金管理公司
204	370010	上投货币 A	上投摩根基金管理有限公司
205	37001B	上投货币 B	上投摩根基金管理有限公司
206	373010	上投摩根双息平衡	上投摩根基金管理有限公司
207	375010	中国优势	上投摩根基金管理有限公司
208	377010	上投摩根阿尔法	上投摩根基金管理有限公司
209	378010	上投摩根成长先锋	上投摩根基金管理有限公司
210	398001	中海优质成长	中海基金管理有限公司
211	398011	中海分红增利	中海基金管理有限公司
212	400001	东方龙混合型基金	东方基金管理有限责任公司
213	400003	东方精选混合	东方基金管理有限责任公司
214	400005	东方金账簿	东方基金管理有限责任公司
215	410001	华富竞争力优选	华富基金管理有限公司
216	410002	华富货币	华富基金管理有限公司
217	420001	天弘精选	天弘基金管理有限公司
218	450001	富兰克林国海收益	国海富兰克林基金管理有限公司
219	450002	国富弹性市值	国海富兰克林基金管理有限公司
220	460001	友邦盛世	友邦华泰基金管理有限公司
221	481001	工银瑞信核心价值	工银瑞信基金管理有限公司
222	481004	工银瑞信稳健成长	工银瑞信基金管理有限公司
223	482002	工银瑞信货币	工银瑞信基金管理有限公司
224	483003	工银瑞信精选平衡	工银瑞信基金管理有限公司
225	510050	50ETF	华夏基金管理有限公司
226	510080	长盛债券型基金	长盛基金管理有限公司
227	510081	长盛动态精选	长盛基金管理有限公司
228	510180	180ETF	华安基金管理有限公司
229	510880	红利 ETF	友邦华泰基金管理有限公司

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

序 号	基金代码	基金简称	基金管理公司
230	519001	银华核心价值	银华基金管理有限公司
231	519003	海富通收益增长	海富通基金管理有限公司
232	519005	海富通股票	海富通基金管理有限公司
233	519007	海富通强化回报	海富通基金管理有限公司
234	519008	汇添富优势	汇添富基金管理有限公司
235	519011	海富通精选	海富通基金管理有限公司
236	519013	海富通风格优势	海富通基金管理有限公司
237	519018	汇添富均衡增长	汇添富基金管理有限公司
238	519029	华夏平稳增长	华夏基金管理有限公司
239	519087	新世纪优选	新世纪基金管理有限公司
240	519100	长盛中证 100	长盛基金管理有限公司
241	519180	万家 180	万家基金管理有限公司
242	519181	万家和谐增长	万家基金管理有限公司
243	519300	大成沪深 300	大成基金管理有限公司
244	519505	海富通货币 A	海富通基金管理有限公司
245	519506	海富通货币 B	海富通基金管理有限公司
246	519508	万家货币	万家基金管理有限公司
247	519518	汇添富货币	汇添富基金管理有限公司
248	519519	友邦短债	友邦华泰基金管理有限公司
249	519588	交银货币	交银施罗德基金管理有限公司
250	519688	交银精选	交银施罗德基金管理有限公司
251	519690	交银稳健	交银施罗德基金管理有限公司
252	519692	交银成长	交银施罗德基金管理有限公司
253	519993	长信增利动态策略	长信基金管理有限责任公司
254	519994	长信金利趋势	长信基金管理有限责任公司
255	519996	长信银利精选	长信基金管理有限责任公司

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

序　号	基金代码	基金简称	基金管理公司
256	519999	长信利息收益	长信基金管理有限责任公司
257	530001	建信恒久价值	建信基金管理有限责任公司
258	530002	建信货币	建信基金管理有限责任公司
259	530003	建信优选成长	建信基金管理有限责任公司
260	540001	汇丰晋信生命周期	汇丰晋信基金管理有限公司
261	540002	汇丰晋信龙腾	汇丰晋信基金管理有限公司
262	550001	信诚四季红	信诚基金管理有限公司
263	550002	信诚精萃成长	信诚基金管理有限公司
264	560001	益民货币	益民基金管理有限公司
265	560002	益民红利成长	益民基金管理有限公司
266	580001	东吴嘉禾优势	东吴基金管理有限公司
267	580002	东吴价值成长	东吴基金管理有限公司
268	590001	中邮核心优选	中邮创业基金管理有限公司
269	610001	信达澳银领先增长	信达澳银基金管理有限公司

三、中华人民共和国证券投资基金法

第一章　总　则

第一条　为了规范证券投资基金活动，保护投资者及相关当事人的合法权益，促进证券投资基金和证券市场的健康发展，制定本法。

第二条　在中华人民共和国境内，通过公开发售基金份额募

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



集证券投资基金（以下简称基金），由基金管理人管理，基金托管人托管，为基金份额持有人的利益，以资产组合方式进行证券投资活动，适用本法；本法未规定的，适用《中华人民共和国信托法》、《中华人民共和国证券法》和其他有关法律、行政法规的规定。

第三条　基金管理人、基金托管人和基金份额持有人的权利、义务，依照本法在基金合同中约定。

基金管理人、基金托管人依照本法和基金合同的约定，履行受托职责。基金份额持有人按其所持基金份额享受收益和承担风险。

第四条　从事证券投资基金活动，应当遵循自愿、公平、诚实信用的原则，不得损害国家利益和社会公共利益。

第五条　基金合同应当约定基金运作方式。基金运作方式可以采用封闭式、开放式或者其他方式。

采用封闭式运作方式的基金（以下简称封闭式基金），是指经核准的基金份额总额在基金合同期限内固定不变，基金份额可以在依法设立的证券交易场所交易，但基金份额持有人不得申请赎回的基金。

采用开放式运作方式的基金（以下简称开放式基金），是指基金份额总额不固定，基金份额可以在基金合同约定的时间和场所申购或者赎回的基金。

采用其他运作方式的基金的基金份额发售、交易、申购、赎回的办法，由国务院另行规定。

第六条　基金财产独立于基金管理人、基金托管人的固有财

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



产。基金管理人、基金托管人不得将基金财产归入其固有财产。

基金管理人、基金托管人因基金财产的管理、运用或者其他情形而取得的财产和收益，归入基金财产。

基金管理人、基金托管人因依法解散、被依法撤销或者被依法宣告破产等原因进行清算的，基金财产不属于其清算财产。

第七条 基金财产的债权，不得与基金管理人、基金托管人固有财产的债务相抵消；不同基金财产的债权债务，不得相互抵消。

第八条 非因基金财产本身承担的债务，不得对基金财产强制执行。

第九条 基金管理人、基金托管人管理、运用基金财产，应当恪尽职守，履行诚实信用、谨慎勤勉的义务。

基金从业人员应当依法取得基金从业资格，遵守法律、行政法规，恪守职业道德和行为规范。

第十条 基金管理人、基金托管人和基金份额发售机构，可以成立同业协会，加强行业自律，协调行业关系，提供行业服务，促进行业发展。

第十一条 国务院证券监督管理机构依法对证券投资基金活动实施监督管理。

第二章 基金管理人

第十二条 基金管理人由依法设立的基金管理公司担任。

担任基金管理人，应当经国务院证券监督管理机构核准。

第十三条 设立基金管理公司，应当具备下列条件，并经国

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



务院证券监督管理机构批准：

（一）有符合本法和《中华人民共和国公司法》规定的章程；

（二）注册资本不低于一亿元人民币，且必须为实缴货币资本；

（三）主要股东具有从事证券经营、证券投资咨询、信托资产管理或者其他金融资产管理的较好的经营业绩和良好的社会信誉，最近三年没有违法记录，注册资本不低于三亿元人民币；

（四）取得基金从业资格的人员达到法定人数；

（五）有符合要求的营业场所、安全防范设施和与基金管理业务有关的其他设施；

（六）有完善的内部稽核监控制度和风险控制制度；

（七）法律、行政法规规定的和经国务院批准的国务院证券监督管理机构规定的其他条件。

第十四条 国务院证券监督管理机构应当自受理基金管理公司设立申请之日起六个月内依照本法第十三条规定的条件和审慎监管原则进行审查，作出批准或者不予批准的决定，并通知申请人；不予批准的，应当说明理由。

基金管理公司设立分支机构、修改章程或者变更其他重大事项，应当报经国务院证券监督管理机构批准。国务院证券监督管理机构应当自受理申请之日起六十日内做出批准或者不予批准的决定，并通知申请人；不予批准的，应当说明理由。

第十五条 下列人员不得担任基金管理人的基金从业人员：

（一）因犯有贪污贿赂、渎职、侵犯财产罪或者破坏社会主义市场经济秩序罪，被判处刑罚的；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（二）对所任职的公司、企业因经营不善破产清算或者因违法被吊销营业执照负有个人责任的董事、监事、厂长、经理及其他高级管理人员，自该公司、企业破产清算终结或者被吊销营业执照之日起未逾五年的；

（三）个人所负债务数额较大，到期未清偿的；

（四）因违法行为被开除的基金管理人、基金托管人、证券交易所、证券公司、证券登记结算机构、期货交易所、期货经纪公司及其他机构的从业人员和国家机关工作人员；

（五）因违法行为被吊销执业证书或者被取消资格的律师、注册会计师和资产评估机构、验证机构的从业人员、投资咨询从业人员；

（六）法律、行政法规规定不得从事基金业务的其他人员。

第十六条 基金管理人的经理和其他高级管理人员，应当熟悉证券投资方面的法律、行政法规，具有基金从业资格和三年以上与其所任职务相关的工作经历。

第十七条 基金管理人的经理和其他高级管理人员的选任或者改任，应当报经国务院证券监督管理机构依照本法和其他有关法律、行政法规规定的任职条件进行审核。

第十八条 基金管理人的董事、监事、经理和其他从业人员，不得担任基金托管人或者其他基金管理人的任何职务，不得从事损害基金财产和基金份额持有人利益的证券交易及其他活动。

第十九条 基金管理人应当履行下列职责：

（一）依法募集基金，办理或者委托经国务院证券监督管理

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



机构认定的其他机构代为办理基金份额的发售、申购、赎回和登记事宜；

（二）办理基金备案手续；

（三）对所管理的不同基金财产分别管理、分别记账，进行证券投资；

（四）按照基金合同的约定确定基金收益分配方案，及时向基金份额持有人分配收益；

（五）进行基金会计核算并编制基金财务会计报告；

（六）编制中期和年度基金报告；

（七）计算并公告基金资产净值，确定基金份额申购、赎回价格；

（八）办理与基金财产管理业务活动有关的信息披露事项；

（九）召集基金份额持有人大会；

（十）保存基金财产管理业务活动的记录、账册、报表和其他相关资料；

（十一）以基金管理人名义，代表基金份额持有人利益行使诉讼权利或者实施其他法律行为；

（十二）国务院证券监督管理机构规定的其他职责。

第二十条 基金管理人不得有下列行为：

（一）将其固有财产或者他人财产混同于基金财产从事证券投资；

（二）不公平地对待其管理的不同基金财产；

（三）利用基金财产为基金份额持有人以外的第三人牟取利益；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（四）向基金份额持有人违规承诺收益或者承担损失；

（五）依照法律、行政法规有关规定，由国务院证券监督管理机构规定禁止的其他行为。

第二十一条 国务院证券监督管理机构对有下列情形之一的基金管理人，依据职权责令整顿，或者取消基金管理资格：

（一）有重大违法违规行为；

（二）不再具备本法第十三条规定的条件；

（三）法律、行政法规规定的其他情形。

第二十二条 有下列情形之一的，基金管理人职责终止：

（一）被依法取消基金管理资格；

（二）被基金份额持有人大会解任；

（三）依法解散、被依法撤销或者被依法宣告破产；

（四）基金合同约定的其他情形。

第二十三条 基金管理人职责终止的，基金份额持有人大会应当在六个月内选任新基金管理人；新基金管理人产生前，由国务院证券监督管理机构指定临时基金管理人。

基金管理人职责终止的，应当妥善保管基金管理业务资料，及时办理基金管理业务的移交手续，新基金管理人或者临时基金管理人应当及时接收。

第二十四条 基金管理人职责终止的，应当按照规定聘请会计师事务所对基金财产进行审计，并将审计结果予以公告，同时报国务院证券监督管理机构备案。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第三章 基金托管人

第二十五条 基金托管人由依法设立并取得基金托管资格的商业银行担任。

第二十六条 申请取得基金托管资格，应当具备下列条件，并经国务院证券监督管理机构和国务院银行业监督管理机构核准：

（一）净资产和资本充足率符合有关规定；

（二）设有专门的基金托管部门；

（三）取得基金从业资格的专职人员达到法定人数；

（四）有安全保管基金财产的条件；

（五）有安全高效的清算、交割系统；

（六）有符合要求的营业场所、安全防范设施和与基金托管业务有关的其他设施；

（七）有完善的内部稽核监控制度和风险控制制度；

（八）法律、行政法规规定的和经国务院批准的国务院证券监督管理机构、国务院银行业监督管理机构规定的其他条件。

第二十七条 本法第十五条、第十八条的规定，适用于基金托管人的专门基金托管部门的从业人员。

本法第十六条、第十七条的规定，适用于基金托管人的专门基金托管部门的经理和其他高级管理人员。

第二十八条 基金托管人与基金管理人不得为同一人，不得相互出资或者持有股份。

第二十九条 基金托管人应当履行下列职责：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（一）安全保管基金财产；

（二）按照规定开设基金财产的资金账户和证券账户；

（三）对所托管的不同基金财产分别设置账户，确保基金财产的完整与独立；

（四）保存基金托管业务活动的记录、账册、报表和其他相关资料；

（五）按照基金合同的约定，根据基金管理人的投资指令，及时办理清算、交割事宜；

（六）办理与基金托管业务活动有关的信息披露事项；

（七）对基金财务会计报告、中期和年度基金报告出具意见；

（八）复核、审查基金管理人计算的基金资产净值和基金份额申购、赎回价格；

（九）按照规定召集基金份额持有人大会；

（十）按照规定监督基金管理人的投资运作；

（十一）国务院证券监督管理机构规定的其他职责。

第三十条　基金托管人发现基金管理人的投资指令违反法律、行政法规和其他有关规定，或者违反基金合同约定的，应当拒绝执行，立即通知基金管理人，并及时向国务院证券监督管理机构报告。

基金托管人发现基金管理人依据交易程序已经生效的投资指令违反法律、行政法规和其他有关规定，或者违反基金合同约定的，应当立即通知基金管理人，并及时向国务院证券监督管理机构报告。

第三十一条　本法第二十条的规定，适用于基金托管人。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第三十二条 国务院证券监督管理机构和国务院银行业监督管理机构对有下列情形之一的基金托管人，依据职权责令整顿，或者取消基金托管资格：

（一）有重大违法违规行为；

（二）不再具备本法第二十六条规定的条件；

（三）法律、行政法规规定的其他情形。

第三十三条 有下列情形之一的，基金托管人职责终止：

（一）被依法取消基金托管资格；

（二）被基金份额持有人大会解任；

（三）依法解散、被依法撤销或者被依法宣告破产；

（四）基金合同约定的其他情形。

第三十四条 基金托管人职责终止的，基金份额持有人大会应当在六个月内选任新基金托管人；新基金托管人产生前，由国务院证券监督管理机构指定临时基金托管人。

基金托管人职责终止的，应当妥善保管基金财产和基金托管业务资料，及时办理基金财产和基金托管业务的移交手续，新基金托管人或者临时基金托管人应当及时接收。

第三十五条 基金托管人职责终止的，应当按照规定聘请会计师事务所对基金财产进行审计，并将审计结果予以公告，同时报国务院证券监督管理机构备案。

第四章 基金的募集

第三十六条 基金管理人依照本法发售基金份额，募集基金，应当向国务院证券监督管理机构提交下列文件，并经国务院

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



证券监督管理机构核准：

（一）申请报告；

（二）基金合同草案；

（三）基金托管协议草案；

（四）招募说明书草案；

（五）基金管理人和基金托管人的资格证明文件；

（六）经会计师事务所审计的基金管理人和基金托管人最近三年或者成立以来的财务会计报告；

（七）律师事务所出具的法律意见书；

（八）国务院证券监督管理机构规定提交的其他文件。

第三十七条 基金合同应当包括下列内容：

（一）募集基金的目的和基金名称；

（二）基金管理人、基金托管人的名称和住所；

（三）基金运作方式；

（四）封闭式基金的基金份额总额和基金合同期限，或者开放式基金的最低募集份额总额；

（五）确定基金份额发售日期、价格和费用的原则；

（六）基金份额持有人、基金管理人和基金托管人的权利、义务；

（七）基金份额持有人大会召集、议事及表决的程序和规则；

（八）基金份额发售、交易、申购、赎回的程序、时间、地点、费用计算方式，以及给付赎回款项的时间和方式；

（九）基金收益分配原则、执行方式；

（十）作为基金管理人、基金托管人报酬的管理费、托管费

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的提取、支付方式与比例；

（十一）与基金财产管理、运用有关的其他费用的提取、支付方式；

（十二）基金财产的投资方向和投资限制；

（十三）基金资产净值的计算方法和公告方式；

（十四）基金募集未达到法定要求的处理方式；

（十五）基金合同解除和终止的事由、程序以及基金财产清算方式；

（十六）争议解决方式；

（十七）当事人约定的其他事项。

第三十八条 基金招募说明书应当包括下列内容：

（一）基金募集申请的核准文件名称和核准日期；

（二）基金管理人、基金托管人的基本情况；

（三）基金合同和基金托管协议的内容摘要；

（四）基金份额的发售日期、价格、费用和期限；

（五）基金份额的发售方式、发售机构及登记机构名称；

（六）出具法律意见书的律师事务所和审计基金财产的会计师事务所的名称和住所；

（七）基金管理人、基金托管人报酬及其他有关费用的提取、支付方式与比例；

（八）风险警示内容；

（九）国务院证券监督管理机构规定的其他内容。

第三十九条 国务院证券监督管理机构应当自受理基金募集申请之日起六个月内依照法律、行政法规及国务院证券监督管理

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



机构的规定和审慎监管原则进行审查，做出核准或者不予核准的决定，并通知申请人；不予核准的，应当说明理由。

第四十条 基金募集申请经核准后，方可发售基金份额。

第四十一条 基金份额的发售，由基金管理人负责办理；基金管理人可以委托经国务院证券监督管理机构认定的其他机构代为办理。

第四十二条 基金管理人应当在基金份额发售的三日前公布招募说明书、基金合同及其他有关文件。

前款规定的文件应当真实、准确、完整。

对基金募集所进行的宣传推介活动，应当符合有关法律、行政法规的规定，不得有本法第六十四条所列行为。

第四十三条 基金管理人应当自收到核准文件之日起六个月内进行基金募集。超过六个月开始募集，原核准的事项未发生实质性变化的，应当报国务院证券监督管理机构备案；发生实质性变化的，应当向国务院证券监督管理机构重新提交申请。

基金募集不得超过国务院证券监督管理机构核准的基金募集期限。基金募集期限自基金份额发售之日起计算。

第四十四条 基金募集期限届满，封闭式基金募集的基金份额总额达到核准规模的百分之八十以上，开放式基金募集的基金份额总额超过核准的最低募集份额总额，并且基金份额持有人人数符合国务院证券监督管理机构规定的，基金管理人应当自募集期限届满之日起十日内聘请法定验资机构验资，自收到验资报告之日起十日内，向国务院证券监督管理机构提交验资报告，办理基金备案手续，并予以公告。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第四十五条 基金募集期间募集的资金应当存入专门账户，在基金募集行为结束前，任何人不得动用。

第四十六条 投资者缴纳认购的基金份额的款项时，基金合同成立；基金管理人依照本法第四十四条的规定向国务院证券监督管理机构办理基金备案手续，基金合同生效。

基金募集期限届满，不能满足本法第四十四条规定的条件的，基金管理人应当承担下列责任：

（一）以其固有财产承担因募集行为而产生的债务和费用；

（二）在基金募集期限届满后三十日内返还投资者已缴纳的款项，并加计银行同期存款利息。

第五章 基金份额的交易

第四十七条 封闭式基金的基金份额，经基金管理人申请，国务院证券监督管理机构核准，可以在证券交易所上市交易。

国务院证券监督管理机构可以授权证券交易所依照法定条件和程序核准基金份额上市交易。

第四十八条 基金份额上市交易，应当符合下列条件：

（一）基金的募集符合本法规定；

（二）基金合同期限为五年以上；

（三）基金募集金额不低于二亿元人民币；

（四）基金份额持有人不少于一千人；

（五）基金份额上市交易规则规定的其他条件。

第四十九条 基金份额上市交易规则由证券交易所制定，报国务院证券监督管理机构核准。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第五十条 基金份额上市交易后，有下列情形之一的，由证券交易所终止其上市交易，并报国务院证券监督管理机构备案：

（一）不再具备本法第四十八条规定的上市交易条件；

（二）基金合同期限届满；

（三）基金份额持有人大会决定提前终止上市交易；

（四）基金合同约定的或者基金份额上市交易规则规定的终止上市交易的其他情形。

第六章 基金份额的申购与赎回

第五十一条 开放式基金的基金份额的申购、赎回和登记，由基金管理人负责办理；基金管理人可以委托经国务院证券监督管理机构认定的其他机构代为办理。

第五十二条 基金管理人应当在每个工作日办理基金份额的申购、赎回业务；基金合同另有约定的，按照其约定。

第五十三条 基金管理人应当按时支付赎回款项，但是下列情形除外：

（一）因不可抗力导致基金管理人不能支付赎回款项；

（二）证券交易场所依法决定临时停市，导致基金管理人无法计算当日基金资产净值；

（三）基金合同约定的其他特殊情形。

发生上述情形之一的，基金管理人应当在当日报国务院证券监督管理机构备案。

本条第一款规定的情形消失后，基金管理人应当及时支付赎回款项。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第五十四条 开放式基金应当保持足够的现金或者政府债券，以备支付基金份额持有人的赎回款项。基金财产中应当保持的现金或者政府债券的具体比例，由国务院证券监督管理机构规定。

第五十五条 基金份额的申购、赎回价格，依据申购、赎回日基金份额净值加、减有关费用计算。

第五十六条 基金份额净值计价出现错误时，基金管理人应当立即纠正，并采取合理的措施防止损失进一步扩大。计价错误达到基金份额净值百分之零点五时，基金管理人应当公告，并报国务院证券监督管理机构备案。

因基金份额净值计价错误造成基金份额持有人损失的，基金份额持有人有权要求基金管理人、基金托管人予以赔偿。

第七章 基金的运作与信息披露

第五十七条 基金管理人运用基金财产进行证券投资，应当采用资产组合的方式。

资产组合的具体方式和投资比例，依照本法和国务院证券监督管理机构的规定在基金合同中约定。

第五十八条 基金财产应当用于下列投资：

（一）上市交易的股票、债券；

（二）国务院证券监督管理机构规定的其他证券品种。

第五十九条 基金财产不得用于下列投资或者活动：

（一）承销证券；

（二）向他人贷款或者提供担保；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（三）从事承担无限责任的投资；

（四）买卖其他基金份额，但是国务院另有规定的除外；

（五）向其基金管理人、基金托管人出资或者买卖其基金管理人、基金托管人发行的股票或者债券；

（六）买卖与其基金管理人、基金托管人有控股关系的股东或者与其基金管理人、基金托管人有其他重大利害关系的公司发行的证券或者承销期内承销的证券；

（七）从事内幕交易、操纵证券交易价格及其他不正当的证券交易活动；

（八）依照法律、行政法规有关规定，由国务院证券监督管理机构规定禁止的其他活动。

第六十条 基金管理人、基金托管人和其他基金信息披露义务人应当依法披露基金信息，并保证所披露信息的真实性、准确性和完整性。

第六十一条 基金信息披露义务人应当确保应予披露的基金信息在国务院证券监督管理机构规定时间内披露，并保证投资者能够按照基金合同约定的时间和方式查阅或者复制公开披露的信息资料。

第六十二条 公开披露的基金信息包括：

（一）基金招募说明书、基金合同、基金托管协议；

（二）基金募集情况；

（三）基金份额上市交易公告书；

（四）基金资产净值、基金份额净值；

（五）基金份额申购、赎回价格；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（六）基金财产的资产组合季度报告、财务会计报告及中期和年度基金报告；

（七）临时报告；

（八）基金份额持有人大会决议；

（九）基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动；

（十）涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼；

（十一）依照法律、行政法规有关规定，由国务院证券监督管理机构规定应予披露的其他信息。

第六十三条 对公开披露的基金信息出具审计报告或者法律意见书的会计师事务所、律师事务所，应当保证其所出具文件内容的真实性、准确性和完整性。

第六十四条 公开披露基金信息，不得有下列行为：

（一）虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

（二）对证券投资业绩进行预测；

（三）违规承诺收益或者承担损失；

（四）诋毁其他基金管理人、基金托管人或者基金份额发售机构；

（五）依照法律、行政法规有关规定，由国务院证券监督管理机构规定禁止的其他行为。

第八章 基金合同的变更、终止与基金财产清算

第六十五条 按照基金合同的约定或者基金份额持有人大会的决议，并经国务院证券监督管理机构核准，可以转换基金运作

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



方式。

第六十六条 封闭式基金扩募或者延长基金合同期限，应当符合下列条件，并经国务院证券监督管理机构核准：

（一）基金运营业绩良好；

（二）基金管理人最近二年内没有因违法违规行为受到行政处罚或者刑事处罚；

（三）基金份额持有人大会决议通过；

（四）本法规定的其他条件。

第六十七条 有下列情形之一的，基金合同终止：

（一）基金合同期限届满而未延期的；

（二）基金份额持有人大会决定终止的；

（三）基金管理人、基金托管人职责终止，在六个月内没有新基金管理人、新基金托管人承接的；

（四）基金合同约定的其他情形。

第六十八条 基金合同终止时，基金管理人应当组织清算组对基金财产进行清算。

清算组由基金管理人、基金托管人以及相关的中介服务机构组成。

清算组做出的清算报告经会计师事务所审计，律师事务所出具法律意见书后，报国务院证券监督管理机构备案并公告。

第六十九条 清算后的剩余基金财产，应当按照基金份额持有人所持份额比例进行分配。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第九章 基金份额持有人权利及其行使

第七十条 基金份额持有人享有下列权利：

（一）分享基金财产收益；

（二）参与分配清算后的剩余基金财产；

（三）依法转让或者申请赎回其持有的基金份额；

（四）按照规定要求召开基金份额持有人大会；

（五）对基金份额持有人大会审议事项行使表决权；

（六）查阅或者复制公开披露的基金信息资料；

（七）对基金管理人、基金托管人、基金份额发售机构损害其合法权益的行为依法提起诉讼；

（八）基金合同约定的其他权利。

第七十一条 下列事项应当通过召开基金份额持有人大会审议决定：

（一）提前终止基金合同；

（二）基金扩募或者延长基金合同期限；

（三）转换基金运作方式；

（四）提高基金管理人、基金托管人的报酬标准；

（五）更换基金管理人、基金托管人；

（六）基金合同约定的其他事项。

第七十二条 基金份额持有人大会由基金管理人召集；基金管理人未按规定召集或者不能召集时，由基金托管人召集。

代表基金份额百分之十以上的基金份额持有人就同一事项要求召开基金份额持有人大会，而基金管理人、基金托管人都不召

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



集的，代表基金份额百分之十以上的基金份额持有人有权自行召集，并报国务院证券监督管理机构备案。

第七十三条 召开基金份额持有人大会，召集人应当至少提前三十日公告基金份额持有人大会的召开时间、会议形式、审议事项、议事程序和表决方式等事项。

基金份额持有人大会不得就未经公告的事项进行表决。

第七十四条 基金份额持有人大会可以采取现场方式召开，也可以采取通信等方式召开。

每一基金份额具有一票表决权，基金份额持有人可以委托代理人出席基金份额持有人大会并行使表决权。

第七十五条 基金份额持有人大会应当有代表百分之五十以上基金份额的持有人参加，方可召开；大会就审议事项作出决定，应当经参加大会的基金份额持有人所持表决权的百分之五十以上通过；但是，转换基金运作方式、更换基金管理人或者基金托管人、提前终止基金合同，应当经参加大会的基金份额持有人所持表决权的三分之二以上通过。

基金份额持有人大会决定的事项，应当依法报国务院证券监督管理机构核准或者备案，并予以公告。

第十章 监督管理

第七十六条 国务院证券监督管理机构依法履行下列职责：

（一）依法制定有关证券投资基金活动监督管理的规章、规则，并依法行使审批或者核准权；

（二）办理基金备案；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（三）对基金管理人、基金托管人及其他机构从事证券投资基金活动进行监督管理，对违法行为进行查处，并予以公告；

（四）制定基金从业人员的资格标准和行为准则，并监督实施；

（五）监督检查基金信息的披露情况；

（六）指导和监督基金同业协会的活动；

（七）法律、行政法规规定的其他职责。

第七十七条 国务院证券监督管理机构依法履行职责，有权采取下列措施：

（一）进入违法行为发生场所调查取证；

（二）询问当事人和与被调查事件有关的单位和个人，要求其对与被调查事件有关的事项作出说明；

（三）查阅、复制当事人和与被调查事件有关的单位和个人的证券交易记录、登记过户记录、财务会计资料及其他相关文件和资料，对可能被转移或者隐匿的文件和资料予以封存；

（四）查询当事人和与被调查事件有关的单位和个人的资金账户、证券账户或者基金账户，对有证据证明有转移或者隐匿违法资金、证券迹象的，可以申请司法机关予以冻结；

（五）法律、行政法规规定的其他措施。

第七十八条 国务院证券监督管理机构工作人员依法履行职责，进行调查或者检查时，不得少于二人，并应当出示合法证件；对调查或者检查中知悉的商业秘密负有保密的义务。

第七十九条 国务院证券监督管理机构工作人员应当忠于职守，依法办事，公正廉洁，接受监督，不得利用职务牟取私利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第八十条 国务院证券监督管理机构依法履行职责时，被调查、检查的单位和个人应当配合，如实提供有关文件和资料，不得拒绝、阻碍和隐瞒。

第八十一条 国务院证券监督管理机构依法履行职责，发现违法行为涉嫌犯罪的，应当将案件移送司法机关处理。

第八十二条 国务院证券监督管理机构工作人员不得在被监管的机构中兼任职务。

第十一章 法律责任

第八十三条 基金管理人、基金托管人在履行各自职责的过程中，违反本法规定或者基金合同约定，给基金财产或者基金份额持有人造成损害的，应当分别对各自的行为依法承担赔偿责任；因共同行为给基金财产或者基金份额持有人造成损害的，应当承担连带赔偿责任。

第八十四条 违反本法第四十五条规定，动用募集的资金的，责令返还，没收违法所得；违法所得五十万元以上的，并处违法所得一倍以上五倍以下罚款；没有违法所得或者违法所得不足五十万元的，并处五万元以上五十万元以下罚款；对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，并处三万元以上三十万元以下罚款；给投资者造成损害的，依法承担赔偿责任；构成犯罪的，依法追究刑事责任。

第八十五条 未经国务院证券监督管理机构核准，擅自募集基金的，责令停止，返还所募资金和加计的银行同期存款利息，没收违法所得，并处所募资金金额百分之一以上百分之五以下罚

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



款；构成犯罪的，依法追究刑事责任。

第八十六条　违反本法规定，未经批准，擅自设立基金管理公司的，由证券监督管理机构予以取缔，并处五万元以上五十万元以下罚款；构成犯罪的，依法追究刑事责任。

第八十七条　未经国务院证券监督管理机构核准，擅自从事基金管理业务或者基金托管业务的，责令停止，没收违法所得；违法所得一百万元以上的，并处违法所得一倍以上五倍以下罚款；没有违法所得或者违法所得不足一百万元的，并处十万元以上一百万元以下罚款；给基金财产或者基金份额持有人造成损害的，依法承担赔偿责任；对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，并处三万元以上三十万元以下罚款；构成犯罪的，依法追究刑事责任。

第八十八条　基金管理人、基金托管人违反本法规定，未对基金财产实行分别管理或者分账保管，或者将基金财产挪作他用的，责令改正，处五万元以上五十万元以下罚款；给基金财产或者基金份额持有人造成损害的，依法承担赔偿责任；对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，暂停或者取消基金从业资格，并处三万元以上三十万元以下罚款；构成犯罪的，依法追究刑事责任。

基金管理人、基金托管人将基金财产挪作他用而取得的财产和收益，归入基金财产。但是，法律、行政法规另有规定的，依照其规定。

第八十九条　基金管理人、基金托管人有本法第二十条所列行为之一的，责令改正，没收违法所得；违法所得一百万元以上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的，并处违法所得一倍以上五倍以下罚款；没有违法所得或者违法所得不足一百万元的，并处十万元以上一百万元以下罚款；给基金财产或者基金份额持有人造成损害的，依法承担赔偿责任；对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，暂停或者取消基金从业资格，并处三万元以上三十万元以下罚款；构成犯罪的，依法追究刑事责任。

第九十条 基金管理人、基金托管人有本法第五十九条第一项至第六项和第八项所列行为之一的，责令改正，处十万元以上一百万元以下罚款；给基金财产或者基金份额持有人造成损害的，依法承担赔偿责任；对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，暂停或者取消基金从业资格，并处三万元以上三十万元以下罚款；构成犯罪的，依法追究刑事责任。

基金管理人、基金托管人有前款行为，运用基金财产而取得的财产和收益，归入基金财产。但是，法律、行政法规另有规定的，依照其规定。

第九十一条 基金管理人、基金托管人有本法第五十九条第七项规定行为的，除依照《中华人民共和国证券法》的有关规定处罚外，对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，暂停或者取消基金从业资格，并处三万元以上三十万元以下罚款；给基金财产或者基金份额持有人造成损害的，依法承担赔偿责任。

第九十二条 基金管理人、基金托管人违反本法规定，相互出资或者持有股份的，责令改正，可以处十万元以下罚款。

第九十三条 基金信息披露义务人不依法披露基金信息或者

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



披露的信息有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的，责令改正，没收违法所得，并处十万元以上一百万元以下罚款；给基金份额持有人造成损害的，依法承担赔偿责任；对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，暂停或者取消基金从业资格，并处三万元以上三十万元以下罚款；构成犯罪的，依法追究刑事责任。

第九十四条 为基金信息披露义务人公开披露的基金信息出具审计报告、法律意见书等文件的专业机构就其所应负责的内容弄虚作假的，责令改正，没收违法所得，并处违法所得一倍以上五倍以下罚款；情节严重的，责令停业，暂停或者取消直接责任人员的相关资格；给基金份额持有人造成损害的，依法承担赔偿责任；构成犯罪的，依法追究刑事责任。

第九十五条 基金管理人或者基金托管人不按照规定召集基金份额持有人大会的，责令改正，可以处五万元以下罚款；对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，暂停或者取消基金从业资格。

第九十六条 基金管理人、基金托管人违反本法规定，情节严重的，依法取消基金管理资格或者基金托管资格。

第九十七条 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的从业人员违反本法第十八条规定，给基金财产或者基金份额持有人造成损害的，依法承担赔偿责任；情节严重的，取消基金从业资格；构成犯罪的，依法追究刑事责任。

第九十八条 证券监督管理机构工作人员玩忽职守、滥用职权、徇私舞弊或者利用职务上的便利索取或者收受他人财物的，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



依法给予行政处分；构成犯罪的，依法追究刑事责任。

第九十九条 违反本法规定，应当承担民事赔偿责任和缴纳罚款、罚金，其财产不足以同时支付时，先承担民事赔偿责任。

第一百条 依照本法规定，基金管理人、基金托管人应当承担的民事赔偿责任和缴纳的罚款、罚金，由基金管理人、基金托管人以其固有财产承担。

依法收缴的罚款、罚金和没收的违法所得，应当全部上缴国库。

第十二章 附 则

第一百零一条 基金管理公司或者国务院批准的其他机构，向特定对象募集资金或者接受特定对象财产委托从事证券投资活动的具体管理办法，由国务院根据本法的原则另行规定。

第一百零二条 通过公开发行股份募集资金，设立证券投资公司，从事证券投资等活动的管理办法，由国务院另行规定。

第一百零三条 本法自 2004 年 6 月 1 日起施行。

四、上海证券交易所开放式基金认购、申购、赎回业务办理规则（试行）

第一条 为了促进证券投资基金业的发展，规范开放式基金通过上海证券交易所（以下简称本所）交易系统认购、申购、赎回和转托管的行为，根据《证券投资基金法》、《证券投资基金销

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



售管理办法》等相关法律、法规、规章和本所章程的规定，制定本规则。

第二条 基金管理人拟通过本所交易系统办理开放式基金认购、申购、赎回和转托管的，应当向本所提出申请。

第三条 由中国证监会核准具有开放式基金代销资格，经本所及中国证券登记结算有限责任公司（以下简称中国结算）认可的本所会员（以下简称本所会员）可参与通过本所交易系统办理开放式基金认购、申购、赎回和转托管业务。

第四条 持有中国结算上海分公司开立的普通股票账户或者证券投资基金账户（以下简称上海证券账户）的投资者可委托其指定交易的本所会员在本所交易时间内办理基金份额的认购、申购、赎回和转托管。

第五条 投资者认购开放式基金采用“金额认购”方式，即以金额填报认购申请。

投资者按“1 元”认购价格申报，每笔认购金额必须是 100 元或其整数倍。

第六条 本所在基金管理人披露的基金开放日办理基金份额的申购、赎回业务。

本所通过行情发布系统中的“最新价”揭示开放式基金前一交易日每百份基金份额净值。

第七条 投资者申购、赎回开放式基金采用“金额申购”、“份额赎回”方式，即以金额填报申购申请，以份额填报赎回申请。

投资者按“1 元”申购、赎回价格申报，每笔申购金额必须

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



是 100 元或其整数倍，每笔赎回量必须是整数份额。

第八条 投资者申购时应得基金份额或者赎回时应得金额由中国结算根据基金管理人设定的申购、赎回费率，按投资者申购、赎回申请当日的基金份额净值计算。

第九条 应基金管理人申请，或本所认为必要，在符合有关规定的情形下，本所可以暂停、终止基金份额的申购、赎回。

第十条 本所交易系统可以为投资者提供转托管相关服务。投资者办理基金份额转托管业务须持有中国结算开放式基金 TA 账户。

第十一条 通过本所交易系统认购、申购、赎回的开放式基金的信息披露由基金管理人负责。基金管理人应将其公开披露信息及时送达本所。

第十二条 基金份额的登记、托管、结算由中国结算办理。

第十三条 本所根据相关规则收取服务费用。

第十四条 基金的认购费率、申购费率、赎回费率由基金管理人设定，并在《基金招募说明书》中披露。

第十五条 本所通过交易系统为基金管理人提供基金认购、申购、赎回、转托管的技术服务，维护该系统的安全运行。因不可抗力、意外事件或者本所不能控制的其他原因造成的问题，本所不承担任何责任。基金的投资风险由投资者自行负责，本所不对投资者的收益或者损失承担任何责任。

第十六条 本规则下列用语的含义是：

认购：在开放式基金募集期内，投资者通过本所交易系统购买基金份额的行为。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



申购：在开放式基金开放日，投资者通过本所交易系统购买基金份额的行为。

赎回：在开放式基金开放日，投资者通过本所交易系统向基金管理人卖出基金份额收回投资的行为。

中国结算开放式基金 TA 账户：指中国结算为投资者注册的对应于上海证券账户的证券投资基金账户。

第十七条　本规则自发布之日起施行。

2005 年 7 月 13 日

五、深圳证券交易所开放式基金申购、赎回业务实施细则

第一条　为规范开放式基金的基金份额（以下简称基金份额）在深圳证券交易所（以下简称本所）的申购、赎回业务，根据《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律、法规、规章及本所业务规则的规定，制定本细则。

第二条　基金份额通过本所申购、赎回的，适用本细则；本细则未做规定的，适用本所其他规定。

第三条　本细则所称的申购、赎回，是指本所会员接受投资者委托向本所交易系统申报的基金份额的申购、赎回。

第四条　基金管理人申请基金份额通过本所申购、赎回的，须获本所同意并与本所签订服务协议。

第五条　具有中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



会）认定的基金代销业务资格且符合本所有关风险控制要求的本所会员可以代为办理申购业务。

具有中国证监会认定的基金代销业务资格的本所会员可以代为办理赎回业务。

基金合同和招募说明书另有规定的除外。

第六条 本所接受基金份额申购、赎回申报的时间为每个交易日 9：15～11：30、13：00～15：00。

申购、赎回申报可以在交易当日 15：00 前撤销。

第七条 投资者申购、赎回基金份额应当使用中国证券登记结算有限责任公司（以下简称中国结算）深圳分公司开立的人民币普通股票账户或证券投资基金账户。

第八条 基金份额的申购以金额申报，申报单位为 1 元人民币；赎回以份额申报，申报单位为一份基金份额。

基金份额的申购、赎回委托数量应当符合基金合同和招募说明书中载明的申购、赎回数额限定。

第九条 基金份额申购、赎回费率在基金合同和招募说明书中予以载明。

本所可在申购、赎回费中按比例收取一定费用，具体收费标准另行规定。

第十条 基金管理人负责基金份额申购、赎回结果的确认。

基金份额申购、赎回的登记结算按照中国结算的有关规定办理。

第十一条 出现下列情形之一的，本所可以暂停接受基金份额的申购、赎回申报：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（一）因异常情况无法进行申购、赎回。

异常情况指不可抗力、意外事故、技术故障及非本所能够控制的其他异常情况。

（二）基金管理人根据基金合同和招募说明书的规定向本所申请暂停申购、赎回。

（三）本所认定的其他特殊情况。

上述第（二）项情形消除的，基金管理人应当向本所提出恢复基金份额申购、赎回的申请。

第十二条 本所可视情况调整基金份额申购、赎回的方式和申报时间等事项。

第十三条 本所细则由本所负责解释。

第十四条 本细则自发布之日起施行。

2005 年 7 月

六、深圳证券交易所开放式基金场内申购、赎回业务答记者问

1. 深圳证券交易所（简称深交所）为什么要推出开放式基金场内申购、赎回业务？深交所基金销售与交易平台主要提供哪些服务？

答：开放式基金场内申购、赎回是指证券公司在交易时间内接受投资者委托通过深交所交易系统申报的申购、赎回。在上市开放式基金运作基础上，深交所借助交易系统网络优势推出场内

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



申购、赎回业务，在交易系统内即完整地涵盖了基金销售与交易各个业务环节，建立起深交所基金销售与交易服务平台，为基金业务发展提供增值服务。

（1）建立深交所基金发行交易、申购、赎回及登记结算一条龙服务体系，使投资者通过一个深圳证券账户即可办理不同基金的各项业务，有助于解决目前投资者跨银行、跨券商操作的不便以及重复开户等问题。

（2）进一步增加基金销售与交易渠道，具有基金代销业务资格的证券公司均可参与场内发售业务，所有深交所会员单位均可参与二级市场交易。同时通过基金份额净值即时揭示、行情显示、交易系统业务公告等信息披露增强基金透明度，扩大市场知名度；还为基金持续营销提供便利。

（3）完善上市开放式基金（LOF）功能，使投资者不仅可以通过交易系统办理开放式基金的认购和交易，也可直接办理申购、赎回。

（4）建立深交所与基金管理公司、证券公司、机构投资者基金业务协同推进机制，把基金市场参与者纳入统一服务体系，整合各自资源优势形成合力，共同培育基金市场，推动基金产品创新。

2. 开放式基金场内申购、赎回开通后，上市开放式基金业务有哪些新的特点？

答：（1）投资者可以通过两种方式参与上市开放式基金场内业务：一是通过交易系统以电子撮合方式买卖基金份额，与股票买卖操作程序一致；二是通过交易系统办理申购、赎回，按当日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



收市后的基金份额净值成交。投资者可以在二级市场买卖与申购、赎回两种参与方式之间自由转换与选择，无须办理跨系统转托管手续。

(2) 投资者托管在深交所场内（深圳证券账户中）的基金份额，无论是认购、申购还是买入方式获得的基金份额，均可以直接选择卖出或者赎回任何一种方式兑现。具体地说：①基金募集期间认购的基金份额，在基金上市后，可以在二级市场以电子撮合价交易，也可选择以当日的基金份额净值赎回；②T日在深交所申购（按基金份额净值成交）的基金份额，T+2日可以在深交所卖出或者赎回；③T日买入（电子撮合价成交）的基金份额，T+1日可以在深交所卖出或者赎回。

(3) 消除折价现象。由于投资者托管在场内的份额可以直接选择卖出和赎回两种方式，市场运作效率大大提高，上市开放式基金的二级市场交易价格将与基金份额净值趋于一致。

(4) 流动性大为增强。由于增加了场内申购、赎回业务功能，上市开放式基金在二级市场交易不畅时，可立即通过交易系统办理申购、赎回，确保了基金份额的流动性。

3. 开放式基金场内申购、赎回开通后，投资者参与上市开放式基金业务有何好处？

答：(1) 参与方式更为灵活。投资者托管在场内的基金份额（深圳证券账户中的基金份额）可以任意选择卖出或赎回两种退出方式，交易时间内投资者可以关注市场行情变化，以电子撮合价卖出基金份额，若未能以期望价格卖出，投资者也可在收市前以当日的基金份额净值进行赎回。需要注意的是投资者T日卖

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



出基金份额后的资金 T+1 日即可到账（T 日也可做回转交易），而赎回资金 T+2 日到账。

（2）操作更为方便快捷。投资者只需使用一个深圳证券账户在一个证券营业部即可办理所有上市开放式基金的认购、买卖和申购、赎回等各项业务。投资者可以直接通过深交所会员单位的柜台、电话、网上交易等各种方式申报，比现行场外柜台操作简单。

（3）投资选择更为丰富。由于场内交易费用低廉、结算效率高，投资者可以通过卖出、买入的方式实现同一基金公司管理的基金甚至不同基金公司管理的基金之间的转换，为投资者提供了更多选择。

4. 投资者在选择二级市场买入、卖出和申购、赎回两种参与方式时应特别注意哪些问题？

答：要注意以下几个问题：

（1）上市开放式基金二级市场交易价格随行情即时变化，申购、赎回则以当日收市的基金份额净值成交，两者成交方式不同。

（2）二级市场买卖费用（成交额 3‰以内）与申购费用（申购金额 1.5%左右）、赎回费用（赎回金额 0.5%左右）存在差异，体现在两种方式的成交价格会有所差异，投资者可以根据当日市场行情、基金净值的变化及成本差异决定选择买卖或者申购、赎回两种不同方式。

（3）二级市场买卖价格与基金份额净值会趋于一致，投资者通过柜台、电话或网上进行委托操作时，应特别注意买卖与申

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



购、赎回两种委托方式的区别和选择。

5. 投资者通过场外认购、申购的上市开放式基金份额是否可享受场内的便利?

答：投资者通过场外认购、申购的基金份额托管在场外，可通过办理跨系统转托管手续转至场内，即可享受场内挂牌交易和赎回的双重便利。

6. 投资者办理开放式基金场内申购、赎回应注意哪些具体规定?

答：投资者可在交易时间内使用深圳证券账户通过证券营业部进行基金份额的申购、赎回申报，投资者办理场内申购、赎回时应注意以下具体规定：

（1）申购以金额申报，申报单位为1元人民币；赎回以份额申报，申报单位为单位基金份额。

（2）申购、赎回申报的数额限定遵循基金招募说明书的规定。

（3）申购、赎回申报在当日交易时间内可撤单。

（4）投资者参与场内申购、赎回需缴纳申购费、赎回费，申购和赎回费率由基金管理人在基金招募说明书中载明。

七、中国工商银行基金定投业务规则

1. 基金定投业务是指在一定的投资期间内，投资者以固定时间、固定金额申购中国工商银行（简称工行）代销的某只基金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



产品的业务。

基金管理公司接受投资者的基金定投申购业务申请后，根据投资者的要求在某一固定期限（以月为最小单位）从投资者指定的资金账户内扣划固定的申购款项。

2. 基金定投业务的每月最低申购额为 200 元人民币，投资金额级差为 100 元人民币。

目前，工行推出投资期限为 3 年和 5 年的两种基金定投品种（分别对应的基金定投品种代码为 361 和 601），划款期限皆为一个月。

3. 对通过基金定投申购并确认成功的基金份额，投资者可以在业务受理时间内随时持本人有效身份证件和基金交易卡到当地工行代理基金业务网点办理基金赎回业务。

4. 与一般申购一样，基金定投申购需遵循“未知价”和“金额申购”的原则。“未知价”是指投资者办理基金定投申购业务后，以实际扣款当日的基金份额净值为基准进行计算。

5. 基金定投业务不收取额外费用，各基金的基金定投具体收费方式及费率标准与一般申购相同（优惠活动除外）。

6. 投资者申请开办基金定投后，如开通申请在法定交易时间内，则银行系统于申请当日从投资者指定的资金账户扣款；如开通申请在法定交易时间之后，则银行系统于交易申请次日从投资者指定的资金账户扣款。

从投资者开办基金定投业务第二个固定期限的首个工作日起，银行系统开始从投资者指定的资金账户扣款，如当日法定交易时间内投资者指定的资金账户余额不足，银行系统会自动于次

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



日继续扣款，并按实际扣款当日基金份额净值计算确认份额。

7. 投资者退出基金定投业务有两种方式：

一是投资者通过中国工商银行向基金管理公司主动提出退出基金定投业务申请；并经基金管理公司确认后，投资者基金定投业务计划停止。

二是投资者办理基金定投业务申请后，投资者指定的扣款账户内资金不足，且投资者未能按照约定及时补足申购资金，造成基金定投业务计划无法继续实施时，系统将记录投资者违约次数，如违约次数达到三次，系统将自动终止投资者的基金定投业务。

违约次数计算方法如下：若投资者本期内的资金账户余额不足，则本期扣款申购不成功，违约次数加一。在下一期次内，系统不仅要补扣上期申购款，还要扣取本期申购款，若补扣申购和本期扣款申购两者都成功，违约次数减一；若补扣申购成功且本期扣款申购不成功，违约次数不变；若补扣申购和本期扣款申购两者都不成功，违约次数再加一；依次类推。

8. 若投资者在计划期内未及时交纳基金定投业务计划所规定的款项时，投资者可将上期未交款项与本期应扣款项同时存入指定的资金账户，并均按实际扣款当日基金份额净值计算确认份额。

2006 年 4 月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后　记

本书通过介绍基金投资入门、基金投资技巧、基金投资方法、基金投资组合、基金品种投资策略、基金投资风险控制、基金理财建议等知识，全面剖析了基金投资的方方面面，对有志于购买基金，想让资产保值、增值的投资者有很好的指导作用。

本书由胡红霞任主编，参与本书编写的人员还包括：尹凡、汤德兰、胡筱春。本书在编写过程中，参考了部分权威报纸和杂志上的相关文章，吸收了某些专家、学者的观点，在此深表感谢，同时也感谢出版社编辑对于本书所提出的宝贵意见。

以下是作者的联络信箱，读者有关本书的咨询问题，任何反馈意见或建议，欢迎与之联系。

联络信箱：

huhx2006@126.com

huhx2006@tom.com

红　霞

2007年2月8日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金投资指南

基金投资入门
基金投资技巧
基金投资方法
基金投资组合
基金品种投资策略
基金投资风险控制
基金理财建议

开启基金投资的大门
掌握基金投资的技巧
控制基金投资的风险
坐享基金投资的收益

2007

ISBN 978-7-80207-892-5



建议上架类别：金融投资
网址：www.E-mp.com.cn
定价：19.80元